

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C.A. CASAJUCA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

OPERACIONES

Constitución y operaciones

Corporación Agrícola San Juan C.A. CASAJUCA (la "Compañía") fue constituida en Ecuador en 1980 y su actividad principal es la siembra y cultivo de hoja de tabaco en sus terrenos ubicados en el cantón La Merced, provincia de Cotacachi. La Compañía es una subsidiaria de A.S.P. Enterprises Inc. domiciliada en Estados Unidos de América.

El ciclo del producto terminado de la hoja de tabaco tiene una duración aproximada de veinte meses y consiste de las siguientes actividades:

- Siembra, cultivo, cosecha y fermentación de hojas de tabaco. Esta actividad tiene una duración de aproximadamente nueve meses. Estas actividades se realizan en los meses de marzo a noviembre de cada año.
- Clasificación de hojas de tabaco. Esta segunda actividad tiene una duración de aproximadamente once meses, se inicia dos meses antes de la culminación de la actividad mencionada en el punto anterior, con la cosecha de tabaco y concluye en el año siguiente con la clasificación de hoja de tabaco.

Las hojas de tabaco son vendidas en su totalidad a sus dueños A.S.P. Enterprises, Inc. y The Cigar Wrapper Company, Inc. ambos domiciliados en los Estados Unidos de Norteamérica.

Situación económica del país

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

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: orientación de las inversiones, aplicación y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios fiscales, mejoramiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos insumos. Así también han implementado ciertas medidas fiscales y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera debido a que son excepcionales la situación económica del país los efectos de manera integral a la recuperación, debido a la carga impositiva, a la dolarización y a la apreciación del dólar.

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C.A. CASAJUCA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 5 de abril del 2019 y posteriormente según puestas a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Corporación Agrícola San Juan C.A. CASAJUCA han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y adiciones de manera uniforme a los estados que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el método del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se describen las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía.

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C.A. CASAJUCA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se refleja en la Nota 2.18. La mayoría de las modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los resultados reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	Descripción	Fecha de aplicación
NIIF 17	Seguros	1 de enero 2023
NIIF 18	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 19	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 20	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 21	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 22	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 23	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 24	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 25	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 26	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 27	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 28	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 29	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 30	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 31	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 32	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 33	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 34	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 35	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 36	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 37	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 38	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 39	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 40	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 41	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 42	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 43	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 44	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 45	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 46	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 47	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 48	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 49	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 50	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 51	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 52	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 53	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 54	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 55	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 56	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 57	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 58	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 59	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 60	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 61	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 62	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 63	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 64	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 65	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 66	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 67	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 68	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 69	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 70	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 71	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 72	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 73	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 74	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 75	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 76	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 77	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 78	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 79	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 80	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 81	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 82	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 83	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 84	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 85	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 86	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 87	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 88	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 89	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 90	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 91	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 92	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 93	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 94	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 95	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 96	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 97	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 98	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 99	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023
NIIF 100	Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2023

En relación a la NIIF 16, la Compañía considera que no tendrá impactos significativos al momento de su adopción debido a las características del negocio de la Compañía que maneja.

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

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C.A. CASAJUCA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2018 y 2017 no han emitido transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en instituciones financieras locales.

2.5. Activos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.18 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquiere. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y teniendo en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, en adelante, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VJR resultados), se reconocerán los cambios de valuación directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registrarán en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son activos financieros que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

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

equivalentes de efectivo" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.19).

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son los montos que adeudan los mismos por la venta de hojas de tabaco en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y base de activos financieros

Las transacciones de compraventa de activos financieros se reconocen en el que ocurre la transacción o, en su defecto, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros a costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros a costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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

La medición subyacente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda son:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce únicamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (valor razonable «ORI»). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponde. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VRI-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en las categorías de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no están en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y

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

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide el costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.6 Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a proveedores del exterior, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de materiales y suministros, estos se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de los bienes y no devengan intereses.

2.7 Impuestos por recuperar

Representa los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad local por impuestos al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, impuestos a la salida de divisas y retenciones de impuesto a la renta. Los impuestos al valor agregado efectuados por clientes. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en reclamaciones presentadas a la administración tributaria. Se presentan netos de provisiones para cubrir posibles pérdidas por reclamos de impuestos.

2.8 Inventarios

Las utilidades cambiantes utilizadas por la Compañía en el reconocimiento y medición de los inventarios son como sigue:

- **Productos terminados (pacas de hojas de tabaco):** al costo promedio por clase de hoja de tabaco y año de cosecha, incluido en la producción hasta el momento de su cosecha, selección, clasificación y empaque y que no excede a su valor neto de realización.
- **Productos en proceso (hojas de tabaco):** comprenden productos agrícolas medidos al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, incluye todos los costos incurridos en el

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

proceso de siembra y mantenimiento de las plantaciones, así como los incurridos en la cosecha, curado, selección, fermentación, selección y empaque de hojas de tabaco.

- **Materiales y suministros:** al costo promedio de adquisición, que no excede a su importe recuperable.
- **Importaciones en tránsito:** según registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de nacionalización ocurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el precio de compra menos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. El valor neto realizable comprende el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.9 Activos biológicos

Los activos biológicos comprenden el ganado vacuno localizado en la hacienda de la Compañía. Se reconocen inicialmente todos los costos y gastos incurridos en el proceso de compra, alimentación y desarrollo del ganado vacuno, hasta que alcance el peso requerido para su venta. Posteriormente al reconocimiento inicial, los activos biológicos se valoran al valor razonable menos los costos estimados necesarios para su venta, los cuales comprenden costos por transporte y comisiones por ventas. Cualquier cambio en el valor razonable es reconocido en el resultado del período. Ver Nota 9.

2.10 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producción. El costo incluye tanto los desembolsos directos atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no con base en valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil será no material.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen únicamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados negativos o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, y que la Compañía se considera como exportadora habitual, lo cual se incrementa al 25% si las acciones emitidas por la Compañía están domiciliadas en países fiscales, y se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son generadas por el contribuyente.

El "cálculo de impuesto a la renta" se calcula en función de las cifras reportadas al año anterior sobre el 0.2% de patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto por anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta diferido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución o compensación, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se promueve en su totalidad, por el efecto del mismo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina cuando los impuestos que han sido promulgados a la fecha del estado de situación financiera y que se reportan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan utilizar los diferidos temporales.

Los bases de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se comparan cuando están el derecho legal existente a compensar impuestos activos con impuestos pasivos con base en la misma autoridad tributaria.

Beneficios sociales

Sueldos y beneficios sociales. Se registran en el rubro de otros gastos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- Sueldos y salarios.** Se registra y paga el costo correspondiente a sueldos, jornales y horas extras de la norma laboral del personal de planta y hacienda.
- La participación de los trabajadores en las utilidades.** Calculada en función del 10% de la utilidad antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de producción. Los beneficios de este beneficio.
- Vacaciones.** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengado.
- Almuerzo diario y demás gastos sociales.** Se promueven y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de jubilación

Provisiones de jubilación patronal y de ahorro (no financieras). La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, regulado y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitada por el trabajador o por el empleador, el empleador abonará al trabajador con el equivalente por parte del equivalente a la suma remunerativa mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se determina devengado.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estimaciones actuariales proporcionadas por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los otros y gastos resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Uniforme Prepagado y registrando el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se obtiene descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de las tasas corporativas de alta calidad en los Estados Unidos en América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen término que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las pérdidas actuariales incluyen variaciones como son: un aumento a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, costo, costo de servicios, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las utilidades estimadas de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

Detalle	Suma de años
Edificios	10 - 15
Instalaciones	10
Muebles y equipos	10
Utensilios e inventario	10
Remesas	10
Equipos de computación	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este se reduce inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que sea listo para su uso, período que la administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los proyectos de la Compañía no han alcanzado a estar listos para su uso, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

3.1. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, plantas y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta a su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más desagregados en los que se genera flujo de efectivo identificable (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados de operación. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo).

3.12. Anticipos recibidos de compañías relacionadas

Se registran en base a la recepción del efectivo y corresponden a valores recibidos por parte de sus compañías relacionadas para futuras ventas de hoja de tabaco, los cuales se liquidan al momento de la exportación del inventario. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que se incrementa a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados negativos. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones de jubilación patronal y de ahorro cubren a los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía por más de 2 años de servicio en función a la relación de los trabajadores de temporalidad.

3.15. Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando tiene una obligación presente, ya sea legal o contractual, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación, y el importe se puede estimar de manera confiable. Las cuantías reconocidas como provisiones son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, y los desembolsos necesarios para liquidación de obligación.

3.16. Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para amortizar pérdidas.

Equilibrada

Esta reserva es apropiada de las utilidades y se debe estar disponible, previa aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

3.17. Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de registros contables de sucursales a dólares estadounidenses realizado por la agencia legal el 31 de marzo del 2009.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse a parte que acredite las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, lo que, habiéndolo, utilizado para amortizar pérdidas, o servirá en el caso de liquidación de la Compañía. Se dependen en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes el monto de la adopción de las NIIF.

2.19. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reestructura los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente las categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

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

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

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases para el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su riesgo crediticio cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina las pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar a compañías relacionadas). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a $1/2$ muestra de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento) para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo.

En la medida que se refiere a modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifica, sin que esta modificación sea una parte del activo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuye durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

A 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantienen a Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.9 a los estados financieros.

En lo referente a cuentas por cobrar a compañías relacionadas, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no tuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. Proximo de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas en acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables. Lo que nos permite decir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias" a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el momento de control se refiere al concepto existente de riesgo y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes; (ii) identificar las obligaciones de desempeño; (iii) determinar el precio de transacción; (iv) asignar el precio de transacción a cada una de las obligaciones de desempeño; y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- **Reveros o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que se reconocen individualmente** si se cumplen los criterios de separación.
- **El importe de los ingresos puede alterarse si la contrapartición varía por un motivo** (por ejemplo, descuentos, rebates, comisiones de gestión, pagos de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- **El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar**; algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- **Se establece nuevos requisitos de revelación**.

Regulación específica - Fuentes provenientes de la adopción por primera vez de la "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de la venta de hojas de tabaco en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se basan en el precio establecido en las facturas de venta, neto de devoluciones, rebates y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 180 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

Los ingresos por venta de hojas de tabaco se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene disposición sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que dirige en la ubicación esperada o en el puerto de salida, los riesgos de insatisfacción y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobertura de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la fecha de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación FOB (libre en puerto) a nivel mundial que la transferencia del control de las hojas de tabaco ocurre en su gran mayoría, cuando las hojas de tabaco son cargadas para su transporte en el puerto de embarque.

La NIIF 15 es efectiva a partir de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retrospectivo integral, el retrospectivo integral con ajustes prácticos o el retrospectivo modificado, con los cambios propuestos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía usó el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de hojas de tabaco, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación FOB al cual establece que la transferencia del control de las hojas de tabaco ocurre en su gran mayoría, cuando las hojas de tabaco son cargadas para su transporte en el puerto de embarque.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al ritmo de cada año.
- **Impuestos por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desempleo se registran utilizando métodos actuariales preparados por profesionales independientes (Nota 2.14).
- **Impuestos a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C.A. CASAJUCA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la operación surge por lo general de las obligaciones con instituciones financieras. Sin embargo, la Compañía no ha tenido la necesidad de contraer préstamos en los últimos años debido al flujo de caja que genera como consecuencia de los platos que recupera su cartera tanto local como del exterior.

En la eventuality de tener que contraer obligaciones financieras, éstas se contraerán previa disposición del Gerente General y aprobación de la Casa Matriz.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de sus compañías relacionadas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía no presenta riesgo por manejo de cuentas por cobrar comerciales debido a que sus clientes las cubren con compañías relacionadas pagando de forma anticipada por los productos reportados, por esta razón la Compañía no ha tenido la necesidad de registrar provisiones por cuentas incobrables.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
	BBB+	BB+
Capital bancario	AAA	AAA
Capital de la Compañía	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019 de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

c) Riesgo de liquidez

El departamento de tesorería hace un seguimiento continuo de los presupuestos y necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas a tiempo. Así mismo mantiene suficientes líneas de crédito con los bancos para cubrir cualquier eventual requerimiento de dinero.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales (exportación). Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, así como flujos de caja mensuales que son monitoreados por la Tesorería y diario. Los excedentes de efectivo mantenidos por la

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C.A. CASAJUCA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

* **Valor razonable de activos biológicos.** Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos están basadas principalmente en el precio estimado de venta por libra en pie o kilos por corte de res, y los costos estimados necesarios para su venta.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía le exponen a diversos riesgos financieros, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y otros), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión del riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión del riesgo está controlada por el Gerente General siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente y por el accionista principal. La Administración es responsable de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros en estrecha coordinación con las unidades operativas de la operación. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos, así como políticas específicas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

a) Riesgo de mercado

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la compañía ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro factor de riesgo es la variación en tipos de cambio de las monedas que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad a mantener en rangos apropiados a sus operaciones.

β Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones están en dólares de los Estados Unidos de América por cuanto es la moneda oficial del país.

γ Riesgo de precio

La Compañía, en la medida, no mantiene instrumentos financieros volátiles, por consiguiente la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es insignificante.

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C.A. CASAJUCA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía y séculos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son utilizados para otros fines, tales como el pago de dividendos. El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente y la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual:

	Pasivos por 1 año	
	2019	2018
Capital de pago a proveedores	14,575,340	14,575,340
Capital de pago a compañías relacionadas (1)	14,575,340	14,575,340
Total	29,150,680	29,150,680

(1) Sólo incluye los pasivos financieros alcanzados por la NIIF 9.

L Administración del riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía mide su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "denominador neta" más la deuda neta.

La tabla de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	2019	2017
Capital de pago a proveedores	14,575,340	14,575,340
Capital de pago a compañías relacionadas	14,575,340	14,575,340
Total	29,150,680	29,150,680
Capital de pago a proveedores	14,575,340	14,575,340
Capital de pago a compañías relacionadas	14,575,340	14,575,340
Total	29,150,680	29,150,680

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C.A. CASAJUCA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Cuentas	
	2019	2018
Instrumentos financieros a corto plazo		
Cuentas por cobrar a proveedores	14,575,340	14,575,340
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,575,340	14,575,340
Total	29,150,680	29,150,680

(1) Sólo incluye los pasivos financieros alcanzados por la NIIF 9.

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, las cuentas por pagar a proveedores y las cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costos y gastos	
	2019	2018
Costos de operación	1,450,000	1,450,000
Gastos de operación	1,450,000	1,450,000
Total	2,900,000	2,900,000

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

as **Microsoft**

El movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	2011	2010
Expenditures for other	201.4	409.0
Expenditures	10.2	171.0
Expenditures for other	404.1	11.0
Expenditures for other	1,000.0	1,111.1
Expenditures for other	201.1	201.1

Al 31 de diciembre del 2018, el activo biológico comprende principalmente 157,357 (2017: 286,103) cabezas de ganado vacuno en pie las cuales representan 537 (2017: 880) cabezas de ganado, las cuales están destinadas a la venta en el mercado local en función a la demanda de los clientes. El precio promedio por libra por libra de reses es de US\$0.68 aproximadamente.

b) Valor máximo de acción fisiológica

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, los activos biológicos, considerando el ganado vacuno localizado en el hábitat de la Compañía, se valoran a su costo y gastos acumulados en el proceso de selección, alimentación y desarrollo del ganado vacuno. Hasta que alcance el plazo requerido para su venta, el costo de acuerdo a la metodología por la INCAT, se debe divulgar al valor razonable de los mismos. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se hace el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. En ausencia de los mismos, los valores razonables se calculan en nuevas observaciones dentro de una jerarquía del valor razonable que se base en las mejores unidades en los datos de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no negociados) en mercados activos para activos e pasivos líquidos
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados existentes en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios)
- Nivel 3: datos para un activo e pasivo que no se basan en datos de mercado observables

El valor razonable de los instrumentos corresponde al precio cotizado en mercados activos, bajo los países del Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable. Durante los años 2018 y 2017 no hubo transferencia entre los niveles.

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

[illegible]

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Conclusions

	2011	2010
2011	3,000	2,000
2010	2,000	1,000
2009	1,000	500

EVENTS

Continuation

	2013	2014
государство и население [1]	10 075,2 ¹⁾	10 912,000
государство и население [2]	10,000 000	10,200,000
государство и население [3]	100 000	100,000
государство и население [4]	100 000	100,000

- (1) Producción en proceso incluye pagos de la fuerza obrera en el caso de curules, plásticos de impermeabilización y biología de selección.
- (2) Producción terminada incluye principalmente 618 138 (2017) 604 424) cajas de café por US\$10,2 millones (US\$10,2 millones).
- (3) Materiales y suministros representan principalmente insumos que se utilizan en el proceso de cultivo y cosecha de la hoja de tabaco.

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

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Corrosion

[illegible]

- [1] Al 31 de diciembre del 2015 y 2017 incluye principalmente US\$42.434 (2017: US\$636.369) correspondientes a la construcción de casas de Lurago.

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

IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido objeto de fiscalización por la Administración Tributaria. Los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Principios de transferencia

La Compañía y sus filiales vigentes incorporan al principio de plena competencia o arm's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas indica que se prepare y comita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un aviso de operaciones, como mínimo, para aquellos con carteras que hayan tenido operaciones con partes relacionadas controladas en el exterior y locales (dependiendo de ciertos contribuyentes) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (cinco millones quinientos mil dólares estadounidenses).

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El impuesto sobre el monto de ganancias hasta el mes de junio del año 2019 conforme el Párrafo 4.1 de la RUC. Adicionalmente se incluye que en el momento de incumplimiento a la renta anual declare las operaciones de otros países, países, y países.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar el pago y extensión de efectos significativos de las rentas internacionales sobre el monto de ganancias consolidadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2018. Sin embargo, la Compañía considera que no existen a que las transacciones de 2018 son similares a las de 2017 y que los resultados del estudio no serán negativos, no afectará los ajustes, no prevé impactos de este estudio en los estados financieros adjuntos.

c) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta	227,126	296,996
Impuesto a la renta	227,126	296,996

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

a) Contribución tributaria de impuesto a la renta

A nivel mundial, se detallan el detalle del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	2018	2017
Impuesto a la renta	227,126	296,996
Impuesto a la renta	227,126	296,996

(1) Impuesto sobre ganancias de ganancias no reducidas por otros de la adopción NIIF por US\$20,604 (2017: US\$10,101), monto de publicación patronal y mensual de trabajadores por US\$14,279 y a un monto de US\$5 por responsabilidad patronal por US\$21,133.

(2) En el 2017 correspondía a una rebaja, mediante decreto ejecutivo, del 4% del saldo de anticipo a pagar, para la Compañía este monto fue de US\$2,453.

b) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

Composición de impuestos por recuperar:

	2018	2017
Impuesto a la renta	227,126	296,996
Impuesto a la renta	227,126	296,996

(1) Corresponde a todos los créditos por devoluciones de IVA por ser exportador "habilitado" de bienes. Asimismo, se incluye los valores de devolución de tributos recaudados con el comercio exterior pagados por nómina y fertilizantes utilizados directamente en la actividad productiva de bienes que posteriormente son exportados.

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

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Cuentas por pagar a proveedores	227,126	296,996

Al 31 de diciembre del 2018, proveedores incluyen facturas pendientes de pago por compra de bienes y servicios, los cuales tienen vencimientos promedio de 30 días y no devengan intereses.

12. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

Composición:

	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales corrientes	227,126	296,996

(1) Incluye provisiones por bonos y salarios, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 2.4.

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

(2) Corresponde al saldo del anticipo de impuesto a la renta que en los próximos 3 años será compensado con el impuesto a la renta por pagar al Fisco en los siguientes años.

(3) Corresponde a solicitudes de devolución de IVA por ser exportador habilitado de bienes, que la Compañía los tramita de forma mensual.

Composición de otros impuestos por pagar:

	2018	2017
Impuestos a la renta	227,126	296,996

f) Impuesto a la renta diferido

Impuestos diferidos pasivos

	2018	2017
Impuesto a la renta diferido	227,126	296,996

El movimiento de la cuenta de impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	227,126	296,996
Saldo final	227,126	296,996

(1) El impuesto a la renta diferido pasivo se origina por la revolución de las ganancias, planta y equipos. Como producto de la aplicación de la ley de la emisión del costo al alza, de cuando se efectuó la adopción inicial de las NIIF.

CORPORACIÓN AGRÍCOLA SAN JUAN C.A. CASJUCA

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

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Cuentas por cobrar	Relación	Transacción	2018	2017
The Cigar Wrapper Company, Inc.	Entidad del Grupo	Ventas Hojas de tabaco en pacas		322,581
				<u>322,581</u>
Cuentas por pagar	Relación	Transacción	2018	2017
A.S.P. Enterprises, Inc. (1)	Accionista	Saldo de préstamos recibidos	15,478,248	15,478,248
A.S.P. Enterprises, Inc. (2)	Accionista	Anticipo para futuras ventas	1,865,881	712,843
The Cigar Wrapper Company, Inc. (3)	Entidad del Grupo	Anticipo para futuras ventas	247,882	-
Puritas S.A.	Accionista	Deuda mercantil	61,388	-
Tobacco Aggregators Local C. Ltda.	Entidad del Grupo	Deuda mercantil	30,874	61,108
			<u>17,623,493</u>	<u>16,252,199</u>

(1) Corresponde a préstamos originalmente a favor de A.S.P. Enterprises, Inc., por un saldo de US\$15.5 millones que fueron utilizados por la Compañía para financiar capital de trabajo, los cuales no tienen vencimiento y no generan intereses.

(2) Corresponde a saldos por pagar originados por anticipos recibidos para cubrir futuras ventas.

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Facturas	Relación	Transacción	2018	2017
A.S.P. Enterprises, Inc. (1)	Accionista	Ventas de Hoja de tabaco	24,838,473	23,500,541
The Cigar Wrapper Company, Inc. (1)	Entidad del Grupo	Ventas de Hoja de tabaco	817,426	2,182,820
			<u>25,655,899</u>	<u>25,683,361</u>

(1) Corresponde a las ventas de hojas de tabaco en pacas.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

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