



AUDITFOREN S.A.

COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2018



Cdla. Guayaquil Mz 11 Villa 5, Edificio Pluscontic, piso 3 oficina 302-3
Telf: 593 4 600 5128 • Guayaquil - Ecuador





AUDITFOREN S.A.

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad. -

EXP: 3861

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sÍrvase encontrar el informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S. A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

Atentamente,

Ernesto Frías Ramos
SC- RNAE-2-663

Auditforen S. A.
RNAE-1169





AUDITFOREN S.A.

COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	
Estados Separados de Situación Financiera	1 – 2
Estados Separados de Resultados	3
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	4
Estados Separados de Flujo de Efectivo	5 – 6
Notas a los Estados Financieros Separados	7 – 33





AUDITFOREN S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S. A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión. -

Hemos auditado los estados financieros separados de **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 28 de mayo del 2018, fue emitido sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S. A.** al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión. -

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros. -

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad; y de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que





AUDITFOREN S.A.

la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros. -

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de





AUDITFOREN S.A.

auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Otros asuntos. -

Según se menciona en la nota 3(a), los estados financieros separados no consolidados adjuntos se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S. A.**, de manera individual. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que **COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S. A.**, es a su vez subsidiaria de Corporación Real CORPREALSA S. A. (última controladora) elabora estados financieros consolidados.

Ernesto Frías Ramos
SC-RNAE-2-663
Abril 29, 2019
Guayaquil-Ecuador

Auditforen S. A.
RNAE-1169



COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.

ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	372.443	205.424
Cuentas por cobrar comerciales	7	1.063.465	1.272.480
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	43.225	71.109
Otras cuentas por cobrar	9	541.306	640.097
Impuestos por recuperar	17(a)	199.006	273.685
Activos biológicos	10	978.558	2.716.059
Inventarios	11	533.969	652.777
Total activo corriente		3.731.972	5.831.631
Activo no corriente			
Activos biológicos	10	10.036.271	5.626.744
Propiedad, planta y equipos, neto	12	10.737.593	9.692.914
Impuesto diferido	17(c)	8.401	-
Inversiones en subsidiarias	13	76.247	76.140
Total activo no corriente		20.858.512	15.395.798
Total activo		24.590.484	21.227.429



Roberto Aguirre
GERENTE GENERAL



Gustavo Maridueña
CONTADOR

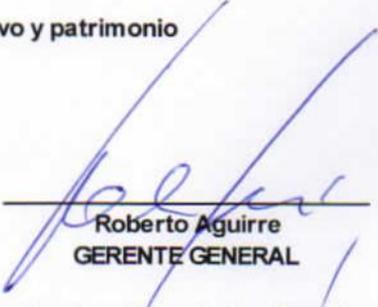
COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	14	159.231	-
Cuentas por pagar	15	629.117	562.097
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	700.024	1.449.271
Beneficios a empleados	16(a)	147.268	155.765
Impuestos por pagar	17(a)	-	27.299
Total pasivo corriente		<u>1.635.640</u>	<u>2.194.432</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	14	5.625.000	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	1.174.836	2.167.808
Beneficios a empleados	16(b)	120.497	137.356
Total pasivo no corriente		<u>6.920.333</u>	<u>2.305.164</u>
Total pasivo		<u>8.555.973</u>	<u>4.499.596</u>
Patrimonio			
Capital social	21	3.000.000	3.000.000
Aporte futuras capitalizaciones		2.345.432	2.345.432
Reservas		5.398.829	6.045.102
Resultados acumulados	23	5.290.250	5.337.299
Total patrimonio		<u>16.034.511</u>	<u>16.727.833</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>24.590.484</u>	<u>21.227.429</u>


Roberto Aguirre
GERENTE GENERAL


Gustavo Maridueña
CONTADOR

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

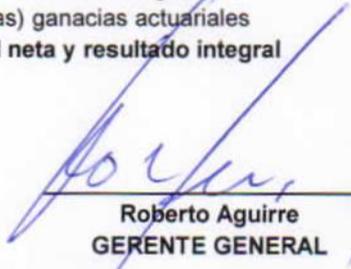
COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

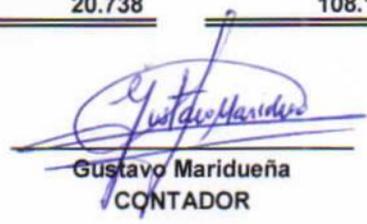
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTAS	2018	2017
Ingresos		2.665.011	2.968.945
Costo de ventas	18	(1.426.401)	(1.601.045)
Utilidad bruta		1.238.610	1.367.900
Gastos administrativos	19	(811.981)	(1.829.189)
Utilidad operacional		426.629	(461.289)
Gastos financieros	20	(335.279)	(35.347)
Otros ingresos	21	23.314	764.931
Utilidad antes de participación trabajadores		114.664	268.295
Participación trabajadores	16(a)	(17.200)	(40.244)
Utilidad antes de impuesto a la renta		97.464	228.051
Impuesto a la renta	17(b)	(121.812)	(111.210)
Utilidad neta		(24.348)	116.841
Otros resultados integrales (Pérdidas) ganancias actuariales	16(b)	45.086	(8.709)
Utilidad neta y resultado integral		20.738	108.132


Roberto Aguirre
GERENTE GENERAL


Gustavo Maridueña
CONTADOR

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

COMPANÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A

	Reservas					Resultados acumulados					Total patrimonio	
	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Reserva de Capital	Total	Adopción NIIF	Otros Resultados Integrales	Utilidades Retenidas		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,000,000	2,345,432	24,011	14	5,637,965	371,428	6,033,418	4,984,098	-	256,753	5,240,851	16,619,701
Más (menos):												
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,841	116,841	116,841
Apropiación de reserva legal	-	-	11,684	-	-	-	11,684	-	-	(11,684)	(11,684)	-
Ajustes por jubilación patronal y desahucio	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,709)	-	(8,709)	(8,709)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,000,000	2,345,432	35,695	14	5,637,965	371,428	6,045,102	4,984,098	(8,709)	361,910	5,337,299	16,727,833
Más (menos):												
Ajustes (ver nota 23)	-	-	-	-	(274,845)	(371,428)	(646,273)	-	-	(67,787)	(67,787)	(714,060)
Ajustes por jubilación patronal y desahucio (ver nota 16(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	45,086	-	45,086	45,086
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,348)	(24,348)	(24,348)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,000,000	2,345,432	35,695	14	5,363,120	-	5,398,829	4,984,098	36,377	289,775	5,290,250	16,034,511

Roberto Aguirre
GERENTE GENERAL

Gustavo Mariuena
CONTADOR

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

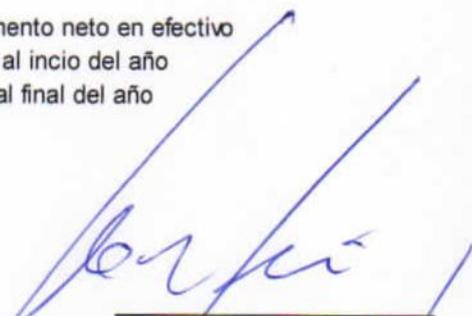
COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S.A.

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.901.910	2.541.531
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(6.483.545)	(7.521.791)
Otros ingresos, Neto	23.314	764.931
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(3.558.321)</u>	<u>(4.215.329)</u>
 Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(1.344.724)	(1.221.907)
Ventas de activos fijos, neto	-	5.638.008
Inversiones en acciones	(107)	12.452
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.344.831)</u>	<u>4.428.553</u>
 Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	-	(15.905)
Obligaciones financieras	5.784.231	-
Ajustes netos al patrimonio	(714.060)	(8.709)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>5.070.171</u>	<u>(24.614)</u>
 Incremento neto en efectivo	167.019	188.610
Saldo al inicio del año	205.424	16.814
Saldo al final del año	<u>372.443</u>	<u>205.424</u>



Roberto Aguirre
GERENTE GENERAL



Gustavo Maridueña
CONTADOR

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

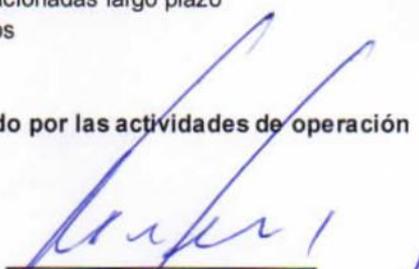
COMPAÑÍA AGRICOLA GANADERA S.A.

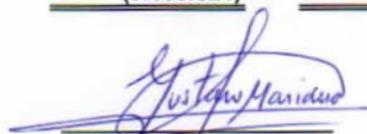
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) Utilidad neta	(24.348)	116.841
Más:		
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	267.310	185.337
Baja de activos	32.735	-
Jubilación patronal y desahucio	39.371	28.257
(Reversión) provisión de cuentas incobrables	(4.224)	8.260
	<u>335.192</u>	<u>221.854</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar comerciales	213.239	(407.926)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	27.884	(19.488)
Otras cuentas por cobrar	98.791	742.069
Impuestos por recuperar	74.679	28.607
Activos biológicos	1.737.501	3.980.744
Inventarios	118.808	573.677
Activos biológicos largo plazo	(4.409.527)	(5.626.744)
Impuesto diferido	(8.401)	-
Cuentas por pagar	67.020	173.249
Cuentas por pagar relacionadas	(749.247)	(5.264.954)
Impuestos por pagar	(27.299)	(53.227)
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	(992.972)	1.281.752
Beneficios a empleados	(19.641)	38.217
	<u>(3.869.165)</u>	<u>(4.554.024)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(3.558.321)</u>	<u>(4.215.329)</u>


 Roberto Aguirre
 GERENTE GENERAL


 Gustavo Maridueña
 CONTADOR

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

COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Compañía Agrícola Ganadera S. A. (la Compañía) en una sociedad anónima constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 30 de marzo de 1962 e inscrita en el registro mercantil el 30 de marzo de 1962. Su objeto principal es la agricultura, ganadería y reforestación y además a toda clase de negocios y actividades civiles y mercantiles con respecto al ramo de agricultura y ganadería permitido por las leyes.

La Compañía tiene la división agrícola conformada por la producción de mango, cacao, teca, palma aceitera y plátano y la división ganadera conformada por la cría de ganado bovino, ovino y equino de paso y polo.

Las instalaciones están ubicadas en:

Balzar en la provincia del Guayas (Hacienda El Chaparral) y en Chongón lote # 4 a 2 km., de la comuna Chongón en la provincia del Guayas (Hacienda Chongón).

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones en el área agrícola y ganadera, dispone de 2.254,84 hectáreas de su propiedad.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el personal total de la Compañía alcanza los 134 y 266 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

2. BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento. -

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Responsabilidad de la información. -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Base de medición. -

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por los beneficios a empleados a largo plazo, que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos Americanos que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Cambio en políticas contables y revelación. –

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se detallan a continuación.

Existen otras modificaciones que también se aplica por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo con la conclusión de la administración, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

La Compañía adoptó NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado. El efecto producto de la adopción del método retrospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2018 con afectación a las cuentas patrimoniales de la Compañía en esa fecha y no se reestablecen las cifras de los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, ya que la norma proporciona un recurso práctico para aplicar de esta manera. La Compañía no tuvo efecto producto de la adopción de NIIF 15.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 "Instrumentos Financieros" reemplaza a NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía adoptó NIIF 9 utilizando el método retrospectivo modificado. El efecto producto de la adopción del método retrospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2018 con afectación a las cuentas patrimoniales de la Compañía en esa fecha y no se reestablecen las cifras de los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, ya que la norma proporciona un recurso práctico para aplicar de esta manera. La Compañía no tuvo efecto producto de la adopción de NIIF 9.

Pérdida futura esperada

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio

en otros resultados integrales. Producto de la implementación de esta norma no se identificaron efectos en la provisión de deterioro de su cartera comercial.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

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

(a) Estados financieros separados. -

Los estados financieros separados no consolidados de Compañía Agrícola Ganadera S. A., se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias y asociadas bajo el método de participación (Ver nota 3(f) y 13), de acuerdo a lo establecido en la Norma de contabilidad Internacional (NIC) 27 Estados Financieros Consolidado y separados. La Compañía no presenta estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que a su vez la Compañía es subsidiaria de Corporación Real CORPREALSA S. A., quien emite estados financieros consolidados.

(a) Efectivo y equivalente de efectivo.-

Corresponde al efectivo en caja y en instituciones financieras se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros. -

a. Activos financieros. -

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, en tres categorías:

Costo amortizado:

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas únicamente a flujos de efectivo compuestos por pagos de principal e intereses.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado en La Compañía son: cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo

largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones: (i) se clasifican dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales cumplen con el criterio SPPI.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas o que tienen muy poca liquidez, normalmente el valor razonable no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del periodo.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del periodo.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:

Se incluye en esta categoría la cartera de negociación, aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable y los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores.

Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan utilizando la fecha de negociación.

Deterioro de activos financieros. –

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, La Compañía aplica un modelo deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- I. **Enfoque general:** las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses
- II. **Enfoque simplificado:** las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La Compañía aplica un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

b. Pasivos financieros. –

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar, anticipos de clientes, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar relacionadas.

En periodos posteriores, estas obligaciones se medirán:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar:

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, 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 cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

c. Baja de activos y pasivos financieros. –

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- i. Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- ii. La sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.

Las transacciones en las que La Compañía retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada, cancelada o bien haya expirado.

d. Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(b) Pagos anticipados. -

Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura. Los pagos anticipados se devengan durante un periodo no mayor de 12 meses.

(c) Activo biológico. -

Los activos biológicos son reconocidos al costo, estos activos corresponden al ganado bovino, equino, ovino y caballos de vaquería.

El costo de los productos vendidos se determina en base a las libras vendidas.

Los productos agrícolas al costo acumulado de insumos, materiales, mano de obra y gastos incurridos para la producción de mango, teca, aserrio, plátano, y cacao, hasta su transferencia a productos terminados.

(d) Inventario. –

El inventario representa compra de materias primas, repuestos y materiales que se registran al costo de adquisición o el valor neto razonable, al menor.

(e) Propiedades, plantas y equipos. -

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las propiedades y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables (de aplicar) y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Los costos por reparaciones mayores son capitalizados cuando se estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

La depreciación de propiedad, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

	AÑOS
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Infraestructura	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado determinar un valor residual del 20% para los vehículos, dado que espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

(f) Inversiones en subsidiarias. -

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan mediante el método de participación. Una subsidiaria es una entidad sobre la cual el grupo posee influencia significativa.

Según el método de participación, las inversiones efectuadas en la subsidiaria se registran inicialmente en el estado de situación financiera al costo, mas (menos) los cambios de participación sobre los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de adquisición.

El estado de resultado integral refleja la participación sobre los resultados de las operaciones en asociadas. Si hubiere cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada se reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presentan, según correspondan en el estado de cambios de patrimonio.

(g) Deterioro de valor de activos no financieros. -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivos identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

(h) Provisiones.-

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. 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.

(i) 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 ejercicio.

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

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 incurridos 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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferidos se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, 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 usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas 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 solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

(j) Beneficios a empleados

Corto plazo:

- o **Participación trabajadores.** - Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- o **Décimo tercer y cuarto sueldo.** - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- o **Vacaciones.** - Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigente, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representan 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La Compañía reconoce una provisión por despido intempestivo sobre la base de los plazos de la concesión, considerando que debería liquidar el personal al momento del término del contrato, en caso de que no se renueve para un nuevo periodo de concesión. Estos beneficios por terminación se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio y su valor se determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos que debería efectuarse por estos beneficios se deducen por las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones se las reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

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 integrales.

(k) Capital social.-

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas

(l) Reservas y Resultados Acumulados. -

Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 absorber pérdidas.

Reserva de capital.- Se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000, el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Reserva por valuación.- De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos".

(m) Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, incluyendo descuentos, rebajas o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

Ingresos operacionales:

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la propiedad de los productos y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de las ventas de mango, cacao, plátano, teca, cueros y ganado bovino, ovino y equino.

(n) Costo y gasto. -

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

Las estimaciones políticas contables significativa son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o requieran un alto grado de juicio por parte de la administración

Las principales estimaciones y aplicación del criterio profesional se encuentran registrados con los siguientes conceptos:

Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.

Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Impuesto 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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero que no se encuentran en vigencia para los periodos 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
NIIF 16 – Arrendamientos.	1 de enero del 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre 2017).	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro.	1 de enero del 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Por definir

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	9.210	3.630
Bancos	363.233	201.794
	<u>372.443</u>	<u>205.424</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes comerciales (1)	34.840	18.159
Clientes del exterior (1)	1.039.975	1.269.895
	1.074.815	1.288.054
(-) Provisión para cuentas incobrables	(11.350)	(15.574)
	<u>1.063.465</u>	<u>1.272.480</u>

(1) Corresponde a saldos adeudados por clientes entre los principales se encuentran Premiun Ventures Ltd., con US\$711.579, Carbamerica Inc., con US\$256.754, a la fecha de emisión de este informe han sido cobrados en un 40%.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables de las cuentas por cobrar comerciales por los años 2018 y 2017 consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	15.574	9.914
Adiciones	-	8.260
Baja de cartera	-	(2.600)
Reversión	(4.224)	-
Saldo final	<u>11.350</u>	<u>15.574</u>

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

8. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas consistían en:

<u>Por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Negocios Industriales Real NIRSA S.A. (1)	Comercial	23.805	23.087
Lumonsa S.A.	Subsidiaria	7.100	6.650
Seginasa S.A.	Subsidiaria	6.723	6.723
Ganagrisa S.A.	Subsidiaria	2.504	7.901
Piedracorp S.A.	Filial	1.593	1.593
Agriganasa S.A.	Subsidiaria	718	14.937
Culcae C. Ltda.	Filial	554	-
Agrícola Chaparral Agrichapsa S.A.S	Filial	228	228
Proposorja S.A.	Comercial	-	9.990
		<u>43.225</u>	<u>71.109</u>

<u>Por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Negocios Industriales Real NIRSA (2)	Comercial	300.024	1.315.937
Corporación Real Corprealsa S.A. (3)	Accionista	400.000	133.334
		<u>700.024</u>	<u>1.449.271</u>

<u>Por pagar largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Interpacific Brokerage INC (4)	Relacionada	534.422	534.422
Sres. Aguirre Roman (4)	Relacionada	228.608	228.608
Inmobiliaria Juedro S.A.	Relacionada	122.870	122.870
Aguirre Roman Roberto	Accionista	67.396	67.396
Aguirre Roman Eduardo	Relacionada	47.513	47.513
Aguirre Roman Julio	Relacionada	47.513	47.513
Roman Gloria vda. de Aguirre	Relacionada	47.513	47.513
Leon Orellana Leonardo J.	Relacionada	47.513	47.513
Agriganasa S.A.	Subsidiaria	21.563	21.563
Camarones y Langostinos del Mar S.A.	Filial	6.901	6.901
Lumonsa S.A.	Subsidiaria	792	792
Ganagrisa S.A.	Subsidiaria	784	784
Seginasa S.A.	Subsidiaria	784	784
Inmuebles de Arriendos S. A. (IDASA)	Filial	394	394
Laboratorio de Larvas Penaeus	Filial	270	270
Corporación Real Corprealsa S.A.	Accionista	-	272.684
Negocios Industriales Real NIRSA S. A.	Comercial	-	720.288
		<u>1.174.836</u>	<u>2.167.808</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por la venta de carne, a la fecha de emisión de este informe se han liquidado en su totalidad.
- (2) Corresponde a anticipos recibidos por la futura venta de carne, mango y pallets con su relacionada Negocios Industriales Real NIRSA S. A., los mismos que no generan interés ni tienen fecha de vencimiento, a la fecha de emisión de este informe se han liquidado en su totalidad.

- (3) Corresponde a pagare firmado el 21 de diciembre del 2016 por US\$400.000, genera una tasa de interés del 8.5% anual, vence el 6 de diciembre del 2019.
- (4) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo, no generan interés ni tienen fecha de vencimiento, a la fecha de emisión de este informe no han sido cancelados.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las transacciones con partes relacionadas consistían en:

2018								
Vta de carnes	Vta de Mango	Vta de Plátano	Vta de Pallets	Ventas varias	Compras varias	Intereses de préstamos	Préstamos otorgados	Total
Nirsa S. A.	424.449	77.631	3.137	127.815	-	1.339	-	634.371
Terraquil S. A.	3.777	-	-	1.800	44.305	189	-	50.071
Proposorja S. A.	25.500	-	-	-	-	-	-	25.500
Corprealsa S. A.	-	-	-	-	-	-	17.157	17.157
Calademar S. A.	5.573	-	-	-	-	-	-	5.573
Luthorcorp S. A.	1.511	-	-	3.600	-	-	-	5.111
Promusterra S. A.	1.511	-	-	1.800	-	-	-	3.311
Culcae C. Ltda.	2.537	-	-	-	-	-	-	2.537
Procae C. Ltda.	2.537	-	-	-	-	-	-	2.537
Cipron C. Ltda.	2.537	-	-	-	-	-	-	2.537
Seginasa S. A.	-	-	-	-	-	-	2.156	2.156
Ganagrisa S. A.	-	-	-	-	-	-	1.976	1.976
Agriganasa S. A.	-	-	-	-	-	-	827	827
Lumonsa S. A.	-	-	-	-	-	-	449	449
Copromar C. Ltda.	-	-	-	-	-	131	-	131
Realveg	-	-	-	-	-	120	-	120
TOTAL	469.932	77.631	3.137	135.015	44.305	1.779	17.157	754.364

2017				
Vta de carne	Vta de Mango	Vta de Plátano	Vta de Pallets	Total
Nirsa S. A.	790.325	52.009	7.745	1.122.429
Calademar S. A.	5.346	-	-	5.976
Culcae C. Ltda.	5.374	-	-	5.374
Procae C. Ltda.	3.594	-	-	3.594
Cipron C. Ltda.	3.591	-	1.800	5.391
Promusterra S. A.	1.110	-	-	1.110
Terraquil S. A.	1.571	-	-	1.571
Proposorja S. A.	-	-	77.000	77.000
Luthorcorp S. A.	1.132	-	-	1.132
TOTAL	812.042	52.009	7.745	1.223.576

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precio de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan interés y son liquidados en efectivo. No existe garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Compañía Agrícola Ganadera S. A., 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 o relevantes.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores (1)	499.370	631.633
Empleados	31.260	8.406
Seguros pagados por anticipado	10.676	-
Otras cuentas por cobrar	-	58
	<u>541.306</u>	<u>640.097</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por la adquisición de servicios o productos entre los principales tenemos Autocontrol S. A., por US\$204.537, Kfiriego Cia. Ltda., por US\$159.514, a la fecha de emisión de este informe de auditoría han sido liquidados en un 49%.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos biológicos consistían en:

<u>Corriente</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ganado en pie</u>		
Equino	327.621	266.068
Bovino	256.672	1.587.359
Ovino	193.843	215.173
<u>Cultivos en proceso:</u>		
Mangos	185.134	625.458
Cacao	15.288	22.001
	<u>978.558</u>	<u>2.716.059</u>

<u>No corriente</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ganado en pie</u>		
Bovino	58.575	45.000
Ovino	29.161	21.776
<u>Cultivos en proceso:</u>		
Palma Aceitera	6.876.142	1.634.670
Mangos	1.435.765	1.462.874
Cacao	731.704	1.629.900
Teca	634.886	606.617
Plátano	183.397	150.685
Aserrio	86.641	75.222
	<u>10.036.271</u>	<u>5.626.744</u>

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios consistían en:

	2018	2017
Repuestos y Materiales	524.036	431.870
Bodega en tránsito	9.933	220.907
	533.969	652.777

12. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de propiedades, planta y equipos, neto consistían en:

	Saldo al 01/01/2018	Adiciones	Baja	Transferencias	Saldo al 31/12/2017
Terrenos	6.452.612	-	-	-	6.452.612
Edificios	286.253	-	-	-	286.253
Maquinarias y equipos	1.266.338	109.474	(41.367)	-	1.334.445
Infraestructura	416.399	-	-	-	416.399
Instalaciones	1.324.684	736.167	-	(438.513)	1.622.338
Muebles y enseres	28.943	2.193	-	-	31.136
Vehículo	12.437	42.914	-	-	55.351
Equipos de computación	4.919	1.070	-	-	5.989
Construcciones en curso	1.029.889	452.906	-	438.513	1.921.308
	10.822.474	1.344.724	(41.367)	-	12.125.831
Depreciación Acumulada	(1.129.560)	(267.310)	8.632	-	(1.388.238)
	9.692.914	1.077.414	(32.735)	-	10.737.593

	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Venta	Saldo al 31/12/2017
Terrenos	11.699.915	390.705	(5.638.008)	6.452.612
Edificios	281.653	4.600	-	286.253
Maquinarias y equipos	1.042.148	224.190	-	1.266.338
Infraestructura	283.863	132.536	-	416.399
Instalaciones	863.559	461.125	-	1.324.684
Muebles y enseres	28.943	-	-	28.943
Vehículo	10.742	1.695	-	12.437
Equipos de computación	4.919	-	-	4.919
Construcciones en curso	1.022.833	7.056	-	1.029.889
	15.238.575	1.221.907	(5.638.008)	10.822.474
Depreciación Acumulada	(944.223)	(185.337)	-	(1.129.560)
	14.294.352	1.036.570	(5.638.008)	9.692.914

Los terrenos están dados en garantía a la Corporación Financiera Nacional CFN por préstamo de US\$5.625.000 (ver nota 14)

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones en subsidiarias consistían en:

Compañía subsidiaria	Actividad principal	% de participación		2018	2017
		2018	2017		
Agriganasa S. A.	Venta de maquinaria	98,00%	98,00%	403	403
Ganagrisa S. A.	Agricultura	98,00%	98,00%	34.612	36.548
Lumonsa S. A.	Agricultura	99,00%	99,00%	40.448	40.893
Seginasa S. A.	Agricultura	98,00%	98,00%	784	(1.704)
				76.247	76.140

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de las inversiones en subsidiarias era el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	76.140	88.592
Metodo de participación	107	(12.452)
Saldo final	76.247	76.140

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de las obligaciones financieras consistían en:

Institución Financiera	Fecha		%	2018	2017
	Emisión	Vto.			
Corto plazo					
Corporación Financiera Nacional Op. 20580341	21/02/2018	05/01/2027	8,51%	31.464	-
Corporación Financiera Nacional Op. 20580339	21/02/2018	10/01/2026	8,51%	31.888	-
Corporación Financiera Nacional Op. 20580353	21/02/2018	31/12/2027	8,51%	95.879	-
				159.231	-
Largo plazo					
Corporación Financiera Nacional Op. 20580341	21/02/2018	05/01/2027	8,51%	1.110.000	-
Corporación Financiera Nacional Op. 20580339	21/02/2018	10/01/2026	8,51%	1.125.000	-
Corporación Financiera Nacional Op. 20580353	21/02/2018	31/12/2027	8,51%	3.390.000	-
				5.625.000	-

Con fecha 1 de septiembre del 2017 se procedió a firmar la carta de aceptación de términos para la aprobación de crédito con la Corporación Financiera Nacional CFN, en la que se hipotecan los terrenos con los que la Compañía realiza sus operaciones, el crédito otorgado es por US\$5.625.000, los mismos que serán invertidos en nuevos cultivos de mangos, cacao y palma africana. Estos valores fueron otorgados el 21 de febrero del 2018, a una tasa de interés del 8,51% anual, con pagos semestrales.

15. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1)	619.090	560.796
Anticipos de clientes	9.249	-
Otras	778	1.301
	<u>629.117</u>	<u>562.097</u>

- (1) Corresponde a saldos adeudados a proveedores por la adquisición de bienes o servicios entre los principales tenemos a Plásticos Rival Cía. Ltda., por US\$169.863, Productora Cartonera S. A., por US\$111.189, Kfiriego Cía. Ltda., por US\$74.334 y Grupo Agriproduct S. A., por US\$61.360, a la fecha de emisión de este informe han sido cancelados en un 58%.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos en beneficios a empleados a corto plazo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IESS por pagar	18.916	26.353
Beneficios sociales	111.152	89.168
15% Participación trabajadores	17.200	40.244
	<u>147.268</u>	<u>155.765</u>

(b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos en beneficios a empleados a largo plazo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	87.856	95.283
Desahucio	32.641	42.073
	<u>120.497</u>	<u>137.356</u>

En los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	137.356	100.390
Provisión	39.371	28.257
Ajuste	(1.757)	-
Pagos	(9.387)	-
Otros resultados integrales	(45.086)	8.709
Saldo final	<u>120.497</u>	<u>137.356</u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Actuaría Consultores Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

17. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar consistía en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Credito tributario IVA	169.359	57.217
Credito tributario de impuesto a la renta	29.647	33.233
Retenciones de IVA	-	183.235
	<u><u>199.006</u></u>	<u><u>273.685</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por pagar consistía en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de IVA	-	17.381
Retenciones de impuesto a la renta	-	9.603
Impuesto a la renta a pagar	-	315
	<u><u>-</u></u>	<u><u>27.299</u></u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente incluido en el estado de resultados integrales del año 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	130.213	111.210
Impuesto a la renta diferido	(8.401)	-
	<u><u>121.812</u></u>	<u><u>111.210</u></u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

renta y participación de trabajadores	114.664	268.295
(-) 15% Participación trabajadores	(17.200)	(40.244)
(-) Ingresos exentos	-	(545.465)
(+) Gastos no deducibles	39.779	45.412
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	8.376
(Pérdida) Utilidad gravable	137.243	(263.626)
Saldo (Pérdida) Utilidad gravable	137.243	(263.626)
Impuesto a la renta causado	38.428	-
Anticipo determinado de impuesto a la renta	130.213	117.018
(-) Exoneración y credito tributario por leyes especiales (*)	-	(5.808)
Provisión para impuesto a la renta corriente	130.213	111.210
Más (menos):		
(+) Anticipo pendiente de pago	14.998	8.712
(-) Retenciones del periodo	(11.412)	(14.996)
(-) Credito tributario de años anteriores	(33.233)	(26.949)
(Saldo a favor) Impuesto a pagar	(29.647)	(33.233)

(d) Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la evolución del pasivo diferido y pasivo diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
Diferencias temporarias				
Provisión para jubilación patronal	3.620	-	3.620	-
Provisión para desahucio	4.781	-	4.781	-
	8.401	-	8.401	-

(e) Situación tributaria

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. La Compañía no ha sido objeto de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

(f) Tasa de impuesto y exoneraciones

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% 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 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 a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen 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 de impuesto a la renta

El anticipo es determinado 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 a 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 excluirá de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que 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 de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva.

(h) Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(i) 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 será 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):

- 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 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.

(j) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 el 27 de mayo del 2015, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Anexo de Precios de Transferencia (APT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 3'000,000.00.

Informe Integral de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Informe Integral de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$15'000,000.00. Adicionalmente deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía por sus transacciones durante el año 2018 no está obligado a presentar anexo ni informe de precios de transferencia.

18. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos de ventas consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de venta Mangos	747.656	615.447
Costo de venta Ganado Bovino	329.723	548.219
Costo de venta Cacao	150.873	191.506
Costo de venta Pallets	80.487	192.017
Costo de venta Ganado Equino	77.159	-
Costo de venta Teca	33.330	-
Costo de venta Ganado Ovino	5.673	47.476
Costo de venta Plátano	1.500	6.380
	<u>1.426.401</u>	<u>1.601.045</u>

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos administrativos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	91.213	297.898
Honorarios profesionales	30.054	-
Mantenimiento y reparaciones	4.885	278.452
Combustible y lubricantes	15.531	205.994
Suministros, materiales y repuestos	139.878	296.309
Transporte	37.139	61.149
Jubilación Patronal y desahucio	9.398	9.419
Impuestos y Contribuciones	14.824	56.347
Seguros	18.866	341
Iva que se carga al gasto	156.363	126.756
Depreciación	24.013	18.936
Servicios públicos	2.226	9.939
Servicios contratados	178.038	201.445
Peajes	-	16.903
Servicios de terceros	-	134.716
Otros gastos generales	89.553	114.585
	<u>811.981</u>	<u>1.829.189</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos financieros consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones bancarias	6.233	5.601
Intereses pagados a terceros	329.046	29.746
	<u>335.279</u>	<u>35.347</u>

21. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros ingresos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad en venta de activos	11.569	545.465
Intereses	9.038	-
Otros ingresos	4.284	250
(Pérdida) Utilidad en metodo de participación	107	(12.452)
Miscelaneos	(1.684)	7.240
Ingreso por incentivo forestal	-	224.428
	<u>23.314</u>	<u>764.931</u>

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social está conformado por 3'000.000 en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Numero de acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital</u>
Corporacion Real Corprealsa S.A.	2.998.060	99,935%	1,00	2.998.060,00
Aguirre Román Roberto Andrés	1.940	0,065%	1,00	1.940,00
	<u>3.000.000</u>	<u>100,000%</u>		<u>3.000.000,00</u>

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformatoria, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que en el caso de que una sociedad extranjera fue fundadora de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberán agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros, socios o accionistas,

con indicaciones de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o de la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

Adicionalmente, deberá presentar durante el mes de diciembre de cada año, una certificación que la sociedad extranjera se encuentre legalmente existente, juntamente con la lista de todos sus socios y accionista o miembros, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles y/o razón social si fueren personas jurídicas. La referida certificación debe ser concedida por la autoridad competente del respectivo país de origen y la lista suscrita y certificada ante el Notario público y apostillada o autenticada por el cónsul ecuatoriano. Si los documentos de certificación anual, no se presentaren antes de la instalación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas a reunirse en el primer trimestre del año siguiente, la sociedad prenombrada, no podrá concurrir, ni intervenir, ni votar en dicha Junta General.

23. AJUSTE AL PATRIMONIO

Según Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero del 2018 aprueba la baja de cuentas por cobrar a clientes del exterior por US\$ 449.593 por considerarse incobrables y bodega en tránsito por US\$196.680 estos saldos provenientes de los años 2015 y 2016 son ajustadas contra las cuentas reserva por valuación y reserva capital con US\$274.845 y US\$371.428 respectivamente.

Según Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2018 aprueba la baja de cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar empleados y cuentas por pagar proveedores, por la suma de US\$67.787 correspondiente a años anteriores ajustada contra la cuenta de resultados acumulados.

24. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

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.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de

la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés fijos.

b) **Riesgo de tipo de cambio:**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito. - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a crédito por lo que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

Riesgo de liquidez. - La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.