

COMPANÍA SUPERMAG S.A.

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de 2018
e Informe de los Auditores Independientes

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	7
Estados de Resultados	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujo de efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 35

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US\$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
SCVS	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 25 de abril de 2019

A los Accionistas de

COMPañIA SUPERMAG S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPañIA SUPERMAG S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COMPañIA SUPERMAG S.A.** al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Independencia

Somos independientes de **COMPañIA SUPERMAG S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos claves de auditoría:

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que observar.



Responsabilidades de la dirección y administración con respecto a los estados financieros.

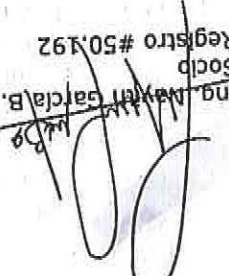
La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **COMPANÍA SUPERMAG S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- El informe de cumplimiento tributario de **COMPANÍA SUPERMAG S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Auditoría Campos & Campos Group S.A.
Auditoría Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065


Ing. Alexander García B.
Socio
Registro #50.192



ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoria), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:

- Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoria obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoria, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoria sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, debe razonablemente esperar que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque los beneficios de interés público de la misma.

Audidores Campos & Campos Group S.A.
Audidores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065

Ing. Nayib García B.
Socio
Registro #50.192

COMPañA SUPERMAG S.A.
ESTADO DE SITUACIóN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2018		2017	
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes		23.701		9.155	
Clientes	6	437.962		149.341	
Partes relacionadas	7	849.542		427.355	
Otras cuentas por cobrar	8	492.725		580.765	
Impuestos corrientes	8	92.736		80.222	
Inventarios	9	129.744		195.828	
Gastos anticipados		12.103		17.141	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.038.513		1.459.806	
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedad, planta y equipo, neto	10	4.885.233		5.526.351	
Activos intangibles	11	280.413		280.413	
Activos biológicos	12	4.524.966		4.573.698	
Impuestos diferidos	13	72.588		68.931	
Otros activos no corrientes		1.729.939		2.140.735	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		11.493.139		12.590.128	
TOTAL ACTIVO		13.531.652		14.049.934	
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones financieras y con terceros	17	346.283		638.180	
Proveedores	14	492.948		455.933	
Cuentas por pagar relacionadas	7	1.296.278		244.426	
Pasivos por impuestos corrientes	15	99.941		127.860	
Obligaciones laborales	16	133.385		131.582	
Otros pasivos corrientes		43.952		289.416	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.412.786		1.887.397	
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones financieras y con terceros,	17a	1.846.791		2.129.943	
Proveedores		56.056		116.520	
Relacionadas		-		576.064	
Impuestos diferidos	13	347.893		183.511	
Beneficios a empleados	19	38.841		42.609	
Otros pasivos	18	5.047.654		5.196.614	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		7.337.233		8.245.261	
TOTAL PASIVOS		9.750.020		10.132.658	
PATRIMONIO					
Capital social		836.000		836.000	
Aporte a futuro aumento de capital		972.969		972.969	
Reservas		342.816		342.816	
Resultados acumulados		1.765.489		1.982.190	
Resultado del ejercicio	20	-135.642		-216.701	
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		3.781.632		3.917.274	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		13.531.652		14.049.934	

Juan Cando Carrillo
Representante Legal

Wilson Pereira Dávila
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

COMPANÍA SUPERMAG S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017
En Dólares Americanos

	2018	2017
Ventas	3.359.302	3.124.672
Costo de Ventas	-3.805.089	-4.206.748
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	-445.787	-1.082.076
GASTOS OPERACIONALES		
Administrativos y Ventas	-285.845	-270.775
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-285.845	-270.775
RESULTADO OPERACIONAL	-731.632	-1.352.851
OTROS INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros ingresos no operacionales	1.071.491	547.058
Ingreso por valuación de activo biológico	13.310	909.500
Financieros	-242.674	-269.120
Otros egresos no operacionales	-	-37.605
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	842.127	1.149.833
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES	110.494	-203.019
(-) 15% Participación Trabajadores	-15.379	-
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	95.115	-203.019
(-) Impuesto a la Renta	-60.721	-
(-) Impuesto a la Renta Diferido, neto	-170.037	-13.683
RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL	-135.642	-216.701

Juan Cando Carrillo Wilson Perreira Dávila
Representante Legal Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

COMPANÍA SUPERMAG S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

	Capital Social	Aporte a futuro aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>836.000</u>	<u>972.969</u>	<u>37.338</u>	<u>-</u>	<u>2.092.170</u>	<u>135.077</u>	<u>60.421</u>	<u>4.133.975</u>
Más (menos) transacciones durante el año								
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	-	-	60.421	-60.421	-
Transferencia a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-109.980	109.980	-	-
Apropiación de Reserva	-	-	6.042	299.436	-	-305.478	-	-
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-216.701	-216.701
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>836.000</u>	<u>972.969</u>	<u>43.380</u>	<u>299.436</u>	<u>1.982.190</u>	<u>-</u>	<u>-216.701</u>	<u>3.917.274</u>
Más (menos) transacciones durante el año								
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	-	-	-216.701	216.701	-
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-135.642	-135.642
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>836.000</u>	<u>972.969</u>	<u>43.380</u>	<u>299.436</u>	<u>1.982.190</u>	<u>-216.701</u>	<u>-135.642</u>	<u>3.781.632</u>

Juan Cando Carrillo Wilson Pereira Dávila
Representante Legal Contador General
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

COMPañIA SUPERMAG S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
En Dólares Americanos

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios	2.736.534	3.128.507
Pagos a proveedores por suministro de bienes, servicios y empleados	-2.246.340	-3.867.108
Otra entradas y salidas de efectivo	-616.902	-564.331
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	-126.708	-1.302.932
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedades, Planta y equipo	-	-262.000
Ventas de activo biológico	-62.042	-531.949
Otra entradas y salidas de efectivo	778.346	-187.411
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	716.304	-981.360
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento o Pago de préstamos	-575.049	-181.117
Otra entradas y salidas de efectivo	-	2.469.897
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiamiento	-575.049	2.288.780
Aumento/disminución del efectivo	14.548	4.488
Efectivo al inicio del período	9.155	4.667
Efectivo al final del período	23.701	9.155
CONCILIACIÓN GANANCIAS NETAS FLUJO DE OPERACIONES		
Resultado del ejercicio Antes de Participación de Trabajadores	110.494	-203.017
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	-	138.163
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo y amortizaciones	-15.379	-
Participación Trabajadores	-230.757	-13.683
Impuesto a la corriente y diferido Renta del Ejercicio	-26.455	-909.500
Cambios en activos y pasivos de operación :		
Disminución en Documentos y Cuentas Por Cobrar	-622.768	-422.199
Aumento en Activos por Impuestos Corrientes	-16.171	-27.824
Aumento en Inventarios	66.084	19.890
Disminución en Gastos Pagados por Anticipados	5.038	2.920
Aumento en Otros activos	410.796	-
Disminución en Cuentas y Documentos Por Pagar	5.387.493	5.797
Aumento en Impuestos por pagar	-27.919	-346
Aumento en Obligaciones Laborales	-1.966	-
Disminución en Otros pasivos	-5.165.197	106.868
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-126.708	-1.302.932

Juan Cando Pacheco
Representante Legal
Wilson Pereira Dávila
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

COMPANÍA SUPERMAG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

COMPANÍA SUPERMAG S.A., fue constituida en Machala con fecha 9 de diciembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 11 de febrero del 2005. Las actividades que desarrolla están enmarcadas en su objeto social, siendo las principales la producción agrícola, ganadera, acuícola, avícola de insumos, balanceados y otros productos relacionados, en todas sus fases de industrialización, procesamiento, comercialización y exportación para el consumo humano, uso agrícola y veterinario.

2. BASES DE PREPARACIÓN

COMPANÍA SUPERMAG S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

> Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

COMPANÍA SUPERMAG S.A., es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

> Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee – SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

> Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, la Compañía al medir el valor razonable toma en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos: (a) la condición y localización del activo; y (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, las mediciones efectuadas a valor razonable tienen jerarquías que se clasifican en tres (3) niveles; con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

> Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

> Estimaciones y juicios contables

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Provisión de cuentas incobrables

Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del periodo. La Gerencia analiza la cartera de acuerdo a sus vencimientos y provisiona según su análisis aquellos saldos mayores a 360 días.

Vida útil y porcentaje de depreciación

La Compañía revisa anualmente la vida útil y el porcentaje de depreciación estimados de los activos fijos al final de cada periodo que se informa.

➤ Criterio de materialidad

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **COMPANÍA SUPERMAG S.A.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

b. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiriera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

1. Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar clientes representan los saldos pendientes que se reconocen por el importe de la factura; y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios que desarrolla la Compañía.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones con accionistas y terceros se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3. Proveedores

Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar a proveedores se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

4. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.
- Minera Beloro C.L.
- Guilaquiza Ingenieros S.A.
- Minesadco S.A.
- Minera DMG S.A.
- Inmobiliaria Buena Renta INBURESA S.A.
- GE-ADMG Cia. Ltda.
- Aurifera Cerro Dorado S.A.
- Aurifera Poderosa
- Compañía Minera Machala Comimach S.A.
- Andrés David Machuca Granda
- Hacienda y Granja San Andrés S.A. HAGRANSANSA
- Importadora y Exportadora Vilcagreen Cia. Ltda.
- Forest - ADMG C.A.
- Reactimport C.A.
- Ge-Admining Cia. Ltda.
- Ge-Davimport Cia. Ltda.

Las transacciones que COMPANÍA SUPERMAG S.A., realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compras o ventas de inventarios;
- Prestación o recepción de servicios y arrendamientos;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

5. Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

c. Inventarios

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales utilizados en los procesos de producción y son registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

d. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta, este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

e. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros.

f. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23. Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

1. Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

2. Medición posterior

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad, planta y equipo, con lo cual los elementos de propiedad, planta y equipo se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades, planta y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades, planta y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

g. Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, son los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor residual
Edificios	15 a 29	3% al 7%	10%
Vías de acceso	30	3.33%	10%
Canales de riego	30	3.33%	10%
Muros de contención	20	5.04%	10%
Cable vía	30	3.33%	10%
Instalaciones ganaderas	20	5%	10%
Maquinaria y equipos	10 a 15	6.72% al 9.96%	10%
Equipos de computación	3	33.33%	0%
Galpones – Equipo de ordeño	20	5%	10%
Equipos de comunicación	10	10%	0%
Muebles y enseres	10	10%	0%
Equipos de oficina	10	10%	0%
Otros activos	5 a 10	10% y 20%	0%

Corresponde a los derechos y acciones adquiridos en la compra de inmuebles mientras concluyen el respectivo trámite para su legalización, fecha en la cual serán transferidos a otro grupo contable. Estos activos son valorados al costo de adquisición.

i. Activos biológicos

El costo de los activos biológicos comprende los desembolsos incurridos en el periodo de crecimiento, transformación, producción y procreación del ganado bovino, porcino, así como plantaciones de banano; activos que se encuentran medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

Los activos biológicos se miden tanto al inicio como al final de cada periodo. La medición en esas fechas es el costo de los activos biológicos.

Las ganancias o pérdidas que surgen en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de ventas se incluyen en los resultados del periodo.

j. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideraran como activos contingentes.

k. Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

1. Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores. Otros beneficios reconocidos por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2. Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

2.1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS)

Los costos de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2.2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)

El costo de tales beneficios se determina utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro no han sido reconocidas en los estados financieros de la Compañía, debido a que la Administración considera que las mismas no son materiales.

3. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

l. Capital social

Las acciones de los Accionistas se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran los aportes futura capitalización, las reservas, los resultados acumulados y el resultado integral del período.

m. Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y;
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

n. Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

o. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

p. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para los periodos 2018 y 2017 está gravada a la tasa del 25 y 22% respectivamente. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes y diferidos.

q. Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

1 de enero de 2019

Emiendas a NIIF's
Fecha de aplicación obligatoria

NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La gestión del riesgo está a cargo de las Gerencias General y Financiera de la Compañía, las mismas que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **COMPANÍA SUPERMAG S.A.**, mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 30 días y en el caso de sus compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que tengan.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene préstamos con partes relacionadas que no generan costos por intereses, por lo tanto COMPANÍA SUPERMAG S.A., no está expuesto a este tipo de riesgo.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.

- Procesos, que son las acciones que interaccionan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del Directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice de deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2018	2017
Total pasivos	9,750,020	10,132,658
Menos: efectivo	-23,701	-9,155
Deuda neta	9,726,319	10,123,504
Total patrimonio	3,781,632	4,120,292
Índice de deuda - patrimonio ajustado	2.57	2.46

6. CLIENTES - neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por cobrar clientes se encuentran conformadas por:

Clientes Locales		2018		2017	
Clientes Locales Relacionados		470.540	185.226	-	-
Subtotal		473.847	185.226		
(-) Provisión de cuentas incobrables		-35.885	-35.885		
Total		437.962	149.341		

a. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar clientes locales es como sigue:

2018		2017	
(1)		1.750	-
Aguirre Cortez Juan José		105.894	105.894
Aponte Rodríguez María		1.221	-
Agzulasa Cia. Ltda.		13.419	19.950
Ordoñez Aguirre Iris		16.632	-
Industrias Lacteos Toni S.A.		-	9.125
Juan Crespo		2.900	3.030
Lady Calero Ruiz		2.700	-
Kanasha Constantine Moreira		8.744	-
Seprem Cia. Ltda.		263.743	-
Victor Torres Maza		13.254	-
Cuenca Reyes Victor		-	10.300
Macas Bolívar		1.185	-
Machuca Bustos Andres		1.755	-
Erreyes Sarango Fulvio		2.439	-
Ganchozo Aveiga Limber		6.221	-
Della Valle Ramirez		2.620	-
Barboto Zerna Jorge		3.200	-
Beltrán Vega Angel		4.753	-
Roman Ullaguarí Cristhian		-	10.500
Robles Jaramillo María		3.739	9.500
Hacienda y Granja San Andrés		5.691	-
Cuaran Rosero Sigifredo		-	-
Otros		8.680	16.927
Subtotal		470.540	185.226

(1) Con fecha febrero del 2014, la Compañía inicio un juicio verbal sumario en contra del señor Oscar Erraín Ripalda Vidal, juicio que en la actualidad se encuentra en el Juzgado Segundo de lo civil de El Oro, y se encuentra signado con el número 0096-2014, por cobro de dinero, por una cuanta de US\$110,964 (ciento diez mil novecientos sesenta y cuatro dólares de los Estados Unidos de América), los mismos que son reclamados en razón de la falta de pago del demandado. De acuerdo a los asesores legales de la Compañía, el litigio legal se encuentra en fase de prueba, por lo que todavía no es posible determinar las posibilidades de éxito de la misma.

b. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los clientes locales relacionados es como sigue:

2018	2017
3.307	-
3.307	-
Total	3.307

Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha realizado transacciones entre partes relacionadas y los saldos que se mantienen corresponden a:

Cuentas por cobrar:

2018	2017
Andrés David Machuca Granda	57.872
Gualaquiza Ingenieros S.a.	128.301
Inmobiliaria Buena Renta S.a. Imburesa	175.990
GE-ADMG CIA. LTDA.	4.688
AURIFERA CERRO DORADO S.A.	3.096
COMINPORT S. A.	6.128
COMIMACH SA	28.919
FOREST ADMG CA	2.256
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	-
VILCAGREEN	15.327
REACIMPORT CA	1.567
GE-ADMINIG CIA LTDA	27
Minelparsa S.A	1.403
GE-DAVIMPORT CIA LTDA	27
ZHUMIRAL GOLD SA	25
Minaurip S.A.	-
Total	849.542

Cuentas por pagar:

2018	2017
Anticpos Relacionadas	653.023
Proveedores Relacionados	255.230
Minera DMG S.A.	45.597
Andres David Machuca Granda	167.218
Minesadco S.A.	175.210
Total	1.296.278

244.426

32.205

212.221

-

-

-

2017

2017			
Ventas de bienes y servicios a:	Préstamos recibidos:	Préstamos concedidos a:	Compras de bienes y servicios a:
196,591	2,622,203	-	250
98,350	-	-	-
6,570	-	57,505	-
-	-	1,650	-
808	-	3,206	-
390	-	18,727	-
-	32,205	152,841	-
-	-	57,872	-
-	4,707	-	-
-	-	13,588	-
-	-	413	-
-	-	3,213	-
-	-	277	-
-	-	17,559	-
-	-	326,852	250
Total			
Minera Beloro C.L.			
Hacienda y Granja San Andrés S.A.			
HAGRANSANSA			
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.			
GE-ADMG Cia. Ltda.			
Compañía Minera Portovelo S.A. Cominport			
Aurifera Poderosa			
Compañía Minera Machala S.A. COMIMACH			
Minesadco S.A.			
Gualaquiza Ingenieros S.A.			
Minera DMG S.A.			
Importadora y Exportadora Vilcagreen Cia.			
Ltda.			
Reacimport C.A.			
Minaurip S.A.			
Aurifera Cerro Dorado S.A.			
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA			

8. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los impuestos corrientes están compuestos por:

	2018	2017
Anticipo impuesto a la renta	39.404	43.956
Retenciones en la fuente	30.433	36.266
Crédito tributario retención en la fuente	22.898	-
Total	92.736	80.222

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los inventarios se presentan por US\$129.744 y US\$195.828 respectivamente; y corresponden a suministros materiales repuestos y herramientas que se mantienen en las bodegas para el uso y consumo de los activos biológicos y los procesos de producción relacionados.

	2018	2017
Banano	1.909	16.084
Equinos	6.597	65.777
Porcino	62.869	72.787
Bovino	32.759	41.180
Obra civil y Suministros	25.610	195.828
Total	129.744	195.828

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO - neto

El movimiento de propiedad planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31/12/2017	ADICIONES, AJUSTES Y/O RECLASIFICACIONES	SALDO AL 31/12/2018
NO DEPRECIABLE			
Terrenos	3.539.673	-142.564	3.397.108
Trabajos en Obras	6.288	-6.288	-
DEPRECIABLE			
Edificios	1.368.443	-10.995	1.357.448
Maquinarias y Equipo	138.606	20.986	159.593
Muebles y Enseres	4.121	-	4.121
Vehículos	246.580	-	246.580
Equipos de Computación	36.730	797	37.527
Otros Activos	725.370	-529.509	195.861
SUBTOTAL	6.065.812	-667.573	5.398.239
Depreciación Acumulada	-539.461	26.455	-513.006
TOTAL	5.526.351	-641.118	4.885.233

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31/12/2016	ADICIONES, AJUSTES Y/O RECLASIFICACIONES 31/12/2017	SALDO AL 31/12/2017
NO DEPRECIABLE			
Terrenos	3.427,797	111.875	3.539.673
Trabajos en Obras	99.460	-93.172	6.288
DEPRECIABLE			
Edificios	1.166.836	201.607	1.368.443
Maquinarias y Equipo	110.699	27.907	138.606
Muebles y Enseres	1.547	2.574	4.121
Vehículos	246.580	-	246.580
Equipos de Computación	26.189	10.541	36.730
Otros Activos	724.703	667	725.370
SUBTOTAL	5.803.812	261.999	6.065.812
Depreciación Acumulada	-401.298	-138.163	-539.461
TOTAL	5.402.513	123.836	5.526.351

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el importe de US\$ 280.413 presentado como activos intangibles corresponde a los derechos y acciones poseedoras mantenidas en las siguientes propiedades:

2018	2017
187.411	187.411
20.000	20.000
20.000	20.000
18.000	18.000
18.000	18.000
18.000	18.000
8.000	8.000
7.000	7.000
2.002	2.002
280.413	280.413

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los activos biológicos están compuestos por:

Saldo Inicial al 01/01/2018	Adiciones y/o retiros	Cambio en el activo biológico neto	Saldo Final al 31/12/2018
3.369.470	-	23.180	3.392.650
1.056.950	-	-	1.047.080
37.825	-	-	37.825
99.738	(62,042)	-	37.696
715	-	-	715
9.000	-	-	9.000
4.573.698	(62,042)	13,310	4.524.966

(1) Ganado bovino
(2) Ganado porcino
(3) Ganado equino
Plantaciones bananera
Plantaciones cacao
Césped natural

Total

	Saldo Inicial al 01/01/2017	Adiciones	Cambio en el activo biológico	Saldo Final al 31/12/2017
Ganado bovino	2.837,740	-	531,730	3.369,470
Ganado porcino	194,200	484,980	377,770	1.056,950
Ganado equino	-	37,825	-	37,825
(3) Plantaciones bananera	90,594	9,144	-	99,738
Plantaciones cacao	715	-	-	715
Césped natural	9,000	-	-	9,000
Total	3.132,249	531,949	909,500	4.573,698

(1) El ganado bovino es utilizado para la reproducción de la raza producción de leche y carne; y se clasifican en:

	2018			
		Detalle	Cantidad	Valor razona.
	Total			
Hembras				
		TERNERAS HASTA LOS 3 MESES	366	220
		TERNERAS 3 A 9 MESES	667	550
		VACONILLAS ENTRE 9 A 12 MESES	406	700
		VACONILLAS ENTRE 12 A 24 MESES	271	1,100
		VACONAS ENTRE 24 A 36 MESES	621	1,250
		VACONAS ENTRE 36 A 48 MESES	7	1,250
		VACONAS ENTRE 48 A 60 MESES	35	1,350
		VACONAS > 60	2	1,350
		VACA	888	1,600
Machos				
		TERNEROS HASTA LOS 3 MESES	97	40
		TERNEROS DE 3 A 9 MESES	246	150
		DESTETES DESDE LOS 9 A 12 MESES	47	350
		DESTETES DESDE LOS 12 A 24 MESES	38	500
		TORRES	30	900
		TOROS	4	1,000
	3,725			
	3,392,650			

2017		
Detalle	Cantidad	Valor
		razona.
		Total
HEMBRAS		
TERNERAS HASTA LOS 3 MESES	356	71200
TERNERAS 3 A 9 MESES	601	300500
VACONILLAS ENTRE 9 A 12 MESES	431	280150
VACONILLAS ENTRE 12 A 24 MESES	390	390000
VACONAS ENTRE 24 A 36 MESES	492	590400
VACONAS ENTRE 36 A 48 MESES	131	157200
VACONAS ENTRE 48 A 60 MESES	82	106600
VACONAS > 60	8	10400
VACA	837	1288980
MACHOS		
TERNEROS HASTA LOS 3 MESES	206	8240
TERNEROS DE 3 A 9 MESES	495	74250
DESTETES DESDE LOS 9 A 12 MESES	175	61250
DESTETES DESDE LOS 12 A 24 MESES	15	7500
TOROS	24	19200
Total	4247	3369470

(2) El ganado porcino se encuentra clasificado de la siguiente forma:

(2) El ganado porcino se encuentra clasificado de la siguiente forma:

2018		
	Cantidad	Valor razonable
Gestación	419	950
Maternidad	55	950
Lechones	756	45
Recrias	1,052	80
Engorde	1,932	200
Reproductores	18	4,500
Reemplazo	16	700
Total	4,248	1,047,080

2017		
	Cantidad	Valor razonable
Gestión	386	900
Maternidad	45	900
Lechones	630	45
Recrias	1233	80
Engorde	2162	180
Reproductores	15	4500
Reemplazo	122	700
Total	4593	1056950

Los valores considerados como Valor Razonable para ganado bovino y porcino han sido determinados por los técnicos de la Compañía en función de su conocimiento y experiencia de los precios manejados en ferias y exposiciones así como por los precios de la carne que se encuentran en los mercados.

(3) Para el año 2017, Las plantaciones en Bananera San Andrés se componen de la siguiente manera:

Fecha adquisición	Area (m2)	Matas hectáreas	Total matas	Valor Total
Plantaciones 1 y 2 26/10/1989	226600	1200	35900	1.05 37696
Plantaciones 3 26/10/1989	492400	1200	59088	1.05 62042
Total	719000		94988	99738

En el año 2018, la Compañía realizó la venta de los predios correspondientes a la Bananera San Andrés 3.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no realizó ninguna valoración de las plantaciones bananeras antes mencionadas debido a que se considera que este tipo de plantaciones no sufren cambios significativos en la cantidad cultivada y en las cantidades de racimos que se cosechan.

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen del activo y pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

2018				
Tipo				
Base	Tasa	Valor		
Pérdida tributaria	22%	68,931		
Jubilación Patronal y Desahucio	25%	3,657		
TOTAL		72,588		
Pasivo por impuesto diferido				
Ganancia valoración activo biológico	25%	347,893		
2017				
Tipo				
Base	Tasa	Valor		
Pérdida tributaria	22%	68,931		
Ganancia valoración activo biológico	22%	183,511		
Pasivo por impuesto diferido				

14. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de las cuentas por pagar a proveedores es como sigue:

Corriente

	2018	2017
Maquinarias y Vehículos S. A. Mavesa	41,524	30.060
Bodegas NPV Cia. Ltda.	104,761	-
Energías del Agro SAN JUAN S.A.	11,347	-
Agrícola Machuca AGROMACH S.A.	8,712	-
Farmagro S.A.	7,468	-
Insunmos Agrícolas y Pecuarios INSPA S.A.	131,608	102.896
Feljo Porras Wellington	3,655	16.288
Gober Urredo Torres Roman	-	6.456
Aguilar Reyes Cesar Vinicio	-	1.551
Nilo Geolito Pontón Vargas	-	74.876
QBE Seguros Colonial S. A.	6,403	6.455
Agripac S.A.	27,268	21.667
Selecciones Ecuador Cia. Ltda.	-	6.632
Relproacero S.A.	-	2.376
Salazar Sánchez Eloy Oswaldo	-	33.950
Aeroagripac S.A.	14,093	3.562
Hacienda y Granja San Andres S.A.	1,629	1.629
Supralive S.A.	-	5.217
Soledispa Parraga Narcisca Concepción	67,776	74.407
Agroterradel S.A.	10,222	22.843
Agrointegrar S.A.	-	19.788
Edwin Fabián Yépez Guacapiña	2,519	3.828
Varios menores	53,963	21.452
Total	492,948	455,933

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos de pasivos por impuestos corrientes corresponden a:

	2018	2017
Impuesto a la renta	70.035	65.427
Impuesto tierras rurales	-	39.902
Impuestos por pagar SRI	25.115	17.752
Retenciones de impuesto a la renta	3.982	4.204
Retenciones de IVA	809	575
Total	99,941	127,860

16. OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son las siguientes:

	2018	2017
Beneficios sociales	79.270	26.509
Sueldos por pagar	44.886	92.659
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	9.229	12.414
Total	133.385	131.582

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones financieras son las siguientes:

	2018	2017
Sobregiros bancarios	31.745	381.201
Obligaciones con Instituciones financieras (a)	314.537	256.979
Total	346.283	638.180

a. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones financieras con Banco de Machala S.A. son las siguientes:

No. de Operación	Desde	Hasta	Tasa	2018	2017
696476	27/11/2016	16/09/2024	9,76	261.711	1.491.198
600971	21/12/2016	09/11/2024	9,76	52.826	355.593
Total				314.537	1.846.791

18. OTROS PASIVOS

Los otros pasivos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a:

	2018	2017
Anticipos a Clientes	4.935.154	4.935.154
Otras cuentas por pagar	112.500	261.460
Total	5.047.654	5.196.614

a. Los anticipos recibidos de clientes no corrientes están compuesto por:

	2018	2017
Minera Beloro C.L.	4.935.154	4.935.154
Total	4.935.154	4.935.154

19. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa ha realizado esta provisión en concordancia con la Nic 19 Beneficios a Empleados. La Compañía ha realizado las provisiones correspondientes del período en base a un profesional calificado.

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

	2018	2017
Provisión Jubilación Patronal	36.042	32.003
Provisión Desahucio	2.798	10.607
Total	38.841	42.609

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social es de US\$836.000; conformado por 836000 acciones al valor nominal de US\$1 cada una.

Aportes futuras capitalizaciones

Corresponden a los valores aportados por los accionistas para incremento del capital; valor que se presenta en US\$972.969.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus accionistas.

También incluye todo efecto de la aplicación de NIIF por primera vez establecido en la NIIF 1, que corresponden a los ajustes determinados en el período inicial de transición y que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

21. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los ingresos operacionales se componen como sigue:

	2018	2017
Venta de banana	853.676	944.878
Venta de leche	65.603	184.181
Venta de bovinos	544.420	50.392
Venta de cerdos	1.876.849	1.910.193
Venta de cacao	8.718	16.787
Venta de queso	2.306	2.023
Venta de plátano	5.226	886
Otras	2.504	15.332
Total	3.359.302	3.124.672

22. COSTOS DE PRODUCCIÓN Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los costos de producción y gastos generados por la operación del negocio están clasificados de la siguiente forma:

Costos de Producción

	2018	2017
Costo de materiales	2.347.325	2.685.113
Sueldos y salarios personal de producción	453.108	534.378
Depreciaciones	132.986	127.936
Servicios de fumigación	28.242	42.593
Alquiler de maquinaria	273.472	-
Servicios básicos	47.977	43.196
Honorarios profesionales	20.558	6.852
Impuestos y contribuciones	101.363	90.702
Seguridad y guardiana	360.000	576.000
Vacunas	-	10.392
Mantenimiento y reparación	4.504	70.989
Evalúadores y Agrocalidad	26.339	5.907
Seguros	6.649	11.303
Transporte y fletes	5	-
Otros servicios y gastos	2.561	1.389
Total	3.805.089	4.206.748

Gastos

	2018	2017
Sueldos y salarios de administración	159.400	170.757
Impuestos y contribuciones	39.914	58.841
Honorarios profesionales	25.535	22.200
Servicios básicos	-	6.569
Depreciaciones	11.052	10.247
Otros gastos	49.944	2.160
Total	285.845	270.775

23. IMPUESTO A LA RENTA

a. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias por lo que mantiene abiertos para revisión los ejercicios 2015 al 2017.

24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones de dólares deben presentar al Servicio de Rentas Internas (SRI) el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US\$15 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo el Informe Integral de Precios de Transferencia.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de nuestro informe de 25 de abril del 2018 no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

