

## INVERSIONISTA MABIS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31  
DE DICIEMBRE DEL 2017

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

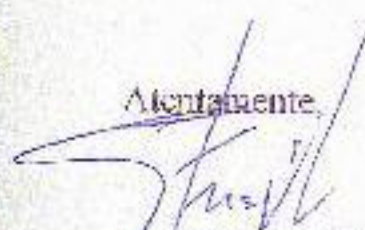
EXP: 42846

Ciudad.-

Estimados señores,

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sirvase encontrar el informe de auditoria sobre los Estados Financieros de la compañía INVERSIONISTA MABIS S. A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2017.

Atentamente,



Ernesto Frias Ramos

SC-RNAE-2-663



**INVERSIONISTA MABIS S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| <b>INDICE</b>                                          | <b>Pág.</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------|
| Informe de los Auditores Independientes                |             |
| Estados de Situación                                   | 1 – 2       |
| Estados de Resultados                                  | 3           |
| Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas | 4           |
| Estados de Flujo de Efectivo                           | 5           |
| Notas a los Estados Financieros                        | 6 – 25      |



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de **INVERSIONISTA MABIS S. A.**

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

### **Opinión.-**

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **INVERSIONISTA MABIS S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONISTA MABIS S. A.** al 31 de diciembre de 2017, 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 al 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 estos 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 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 NIA 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.

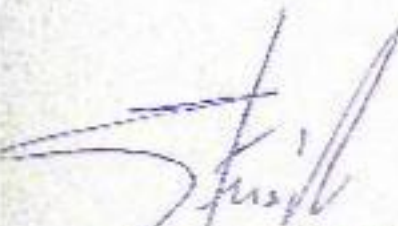
Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo:

- a. 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.
- b. 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.
- c. Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- d. 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 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.



**ERNESTO FRIAS RAMOS**

**SC- RNAE-2-663**

**Abril 10, 2018**

**Guayaquil-Ecuador**

# INVERSIONISTA MARIS S.A.

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                           | Notas  | 2017             | 2016             |
|-------------------------------------------|--------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                             |        |                  |                  |
| <b>Activo corriente</b>                   |        |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo       | 4      | 29.558           | 25.727           |
| Cuentas por cobrar                        | 5      | 259.786          | 227.711          |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 6      | 23.543           | 46.068           |
| Impuestos por recuperar                   | 12 (a) | 22.803           | -                |
| Activo biológicos                         | 7 (a)  | 115.655          | 54.957           |
| Inventarios                               | 8      | 37.682           | 108.028          |
| Gastos pagados por anticipado             |        | 553              | 230              |
| <b>Total activo corriente</b>             |        | <b>490.240</b>   | <b>462.731</b>   |
| <b>Activo no corriente</b>                |        |                  |                  |
| Propiedades y equipos, neto               | 9      | 672.828          | 759.512          |
| Activo biológicos                         | 7 (b)  | 199.713          | 844.380          |
| <b>Total activo no corriente</b>          |        | <b>872.541</b>   | <b>1.097.892</b> |
| <b>Total activo</b>                       |        | <b>1.362.581</b> | <b>1.560.623</b> |

  
Fernando Ortega  
PRESIDENTE

  
Ines Arias  
CONTADORA

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



# INVERSIONISTA HABIS S.A.

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

A/ 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                  | Notas  | 2017             | 2016             |
|----------------------------------|--------|------------------|------------------|
| <b>Pasivo</b>                    |        |                  |                  |
| <b>Pasivo corriente</b>          |        |                  |                  |
| Obligaciones bancarias           | 10     | 50,666           | 212,348          |
| Cuentas por pagar                | 11     | 158,762          | 213,788          |
| Cuentas por pagar accionista     | 6      | 686,838          | 695,619          |
| Cuentas por pagar relacionadas   | 8      | 81,471           | 103,488          |
| Impuestos por pagar              | 13 (a) | 2,274            | 4,706            |
| Beneficios a empleados           | 12 (a) | 27,681           | 10,409           |
| <b>Total pasivo corriente</b>    |        | <b>1,607,694</b> | <b>1,240,358</b> |
| <b>Pasivo no corriente</b>       |        |                  |                  |
| Cuentas por pagar relacionadas   |        | -                | 15,000           |
| Beneficios sociales              | 12 (b) | 33,438           | 28,315           |
| <b>Total pasivo no corriente</b> |        | <b>33,438</b>    | <b>43,315</b>    |
| <b>Total pasivo</b>              |        | <b>1,641,133</b> | <b>1,283,673</b> |
| <b>Patrimonio</b>                |        |                  |                  |
| Capital social                   | 16     | 106,578          | 106,578          |
| Aporte futuras capitalizaciones  | 17     | 184,551          | 184,669          |
| Reservas                         |        | 36,474           | 36,474           |
| Resultados acumulados            |        | 13,746           | (40,771)         |
| <b>Total patrimonio</b>          |        | <b>321,448</b>   | <b>286,950</b>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b> |        | <b>1,962,581</b> | <b>1,570,623</b> |

Fernando Ortega  
PRESIDENTE

Inés Arias  
CONTADORA



## INVERSIONISTA MABIS S. A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                 | NOTAS  | 2017             | 2016            |
|-------------------------------------------------|--------|------------------|-----------------|
| Ventas                                          |        | 1,311,217        | 1,151,955       |
| Costo de ventas                                 | 14     | 1,319,389        | 1,121,340       |
| Utilidad bruta                                  |        | <u>(8,172)</u>   | <u>30,615</u>   |
| Gastos de operación                             |        |                  |                 |
| Gastos administrativos                          | 15     | 93,445           | 49,400          |
| Gastos financieros                              |        | 25,836           | 30,472          |
| Otros Ingresos y/o egresos                      |        | <u>(157,958)</u> | <u>(12,604)</u> |
|                                                 |        | <u>(78,675)</u>  | <u>67,263</u>   |
| Utilidad antes de participación de trabajadores |        | 70,503           | (36,653)        |
| 15% Participación de trabajadores               | 12 (a) | <u>(10,575)</u>  | <u>-</u>        |
| Utilidad antes del impuesto a la renta          |        | <u>59,928</u>    | <u>(36,653)</u> |
| Impuesto a la renta                             | 13 (b) | <u>(8,367)</u>   | <u>(16,301)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral              |        | <u>51,561</u>    | <u>(52,954)</u> |

Fernando Ortega  
PRESIDENTE

Inés Arias  
CONTADORA

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



# INVERSIONISTA MABIS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017  
Expresado en Dólares de E.U.A.

|                                  | Capital social | Aporte futuros<br>capitalizaciones | Reserva Legal | Utilidades<br>acumuladas | Total<br>patrimonio |
|----------------------------------|----------------|------------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 106.578        | -                                  | 35.522        | (34.193)                 | 107.912             |
| Más (menos):                     |                |                                    |               |                          |                     |
| Transferencia                    | -              | -                                  | -             | -                        | -                   |
| Apropiación reserva legal        | -              | -                                  | 952           | (952)                    | -                   |
| Aporte Futuro Aumento de Capital | -              | 200.000                            | -             | -                        | 200.000             |
| Absorción de pérdidas            | -              | (35.331)                           | -             | 35.331                   | -                   |
| Ajustes                          | -              | -                                  | -             | 11.992                   | 11.992              |
| Pérdida del ejercicio            | -              | -                                  | -             | (52.954)                 | (52.954)            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 106.578        | 164.669                            | 36.474        | (40.771)                 | 266.960             |
| Más (menos):                     |                |                                    |               |                          |                     |
| Ajustes                          | -              | (18)                               | -             | -                        | -                   |
| Utilidad neto                    | -              | -                                  | -             | 2.955                    | 2.937               |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 106.578        | 164.651                            | 36.474        | 51.561                   | 321.443             |

  
Fernando Ortega  
GERENTE GENERAL

  
Ines Arias  
CONTADORA

Los datos a los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados



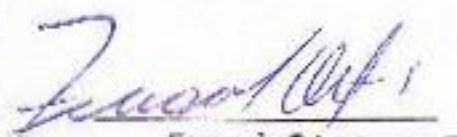
## INVERSIONISTA MABIS S. A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

|                                                                       | 2017             | 2018            |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>                  |                  |                 |
| Efectivo recibido de clientes                                         | 1.328.238        | 1.051.225       |
| Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados                     | (1.570.710)      | (986.632)       |
| Otros ingresos, Neto                                                  | 137.956          | 12.604          |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de operación</b> | <b>153.532</b>   | <b>77.197</b>   |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>                  |                  |                 |
| Compra de activos fijos, neto                                         | 22.901           | -               |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de inversión</b> | <b>22.901</b>    | <b>-</b>        |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>             |                  |                 |
| Obligaciones bancarias                                                | (161.680)        | (279.862)       |
| Amortización y desahucio                                              | -                | (14.227)        |
| Relacionadas                                                          | (16.000)         | -               |
| Aporte futuro aumento de capital                                      | -                | 200.000         |
| Ajuste al patrimonio                                                  | 2.937            | 11.992          |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>            | <b>(173.743)</b> | <b>(82.097)</b> |
| <b>Incremento neto en efectivo</b>                                    | <b>2.690</b>     | <b>(4.900)</b>  |
| Saldo al inicio del año                                               | 25.727           | 33.827          |
| <b>Saldo al final del año</b>                                         | <b>28.417</b>    | <b>25.727</b>   |

  
Fernando Ortega  
GERENTE GENERAL

  
Inés Arias  
CONTADORA

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



## INVERSIONISTA MABIS S.A

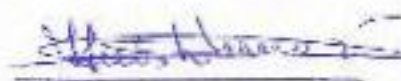
### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

|                                                                                                                              | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> |                |               |
| Utilidad neta del ejercicio                                                                                                  | 51.581         | (52.954)      |
| Más:                                                                                                                         |                |               |
| Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:       |                |               |
| Depreciación y amortización                                                                                                  | <u>57.983</u>  | <u>58.287</u> |
| Cambios en activos y pasivos operativos:                                                                                     |                |               |
| Cuentas por cobrar                                                                                                           | (56.319)       | (43.474)      |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas                                                                                    | 21.225         | (35.411)      |
| Activos biológicos                                                                                                           | (60.728)       | -             |
| Inventarios                                                                                                                  | 71.347         | 262.480       |
| Gastos anticipados                                                                                                           | (344)          | (239)         |
| Activo biológico a largo plazo                                                                                               | 144.887        | -             |
| Cuentas por pagar                                                                                                            | (57.458)       | (121.420)     |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas                                                                                     | (22.017)       | (644)         |
| Cuentas por pagar compañías accionistas                                                                                      | (8.781)        | -             |
| Pasivos acumulados                                                                                                           | 8.272          | (9.428)       |
| Jubilación y desahucio                                                                                                       | 4.124          | -             |
|                                                                                                                              | <u>43.988</u>  | <u>71.864</u> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación                                                          | <u>153.532</u> | <u>77.197</u> |

  
Fernando Ortega  
GERENTE GENERAL

  
Inés Arias  
CONTADORA

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



## **INVERSIONISTA MABIS S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

#### **1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

Inversionista Mabís S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 26 de agosto de 1985 e inscrita en el registro mercantil el 26 de septiembre de 1985. Tiene por actividad el cultivo de maíz y cultivo de palma africana.

**Operaciones.-** La compañía tiene el desarrollo de sus operaciones, dispone de 196 hectáreas en la Hacienda San José; 160 hectáreas en la Hacienda Santa Anita y 170 hectáreas en la Hacienda Santa Rita, de las cuales para la producción cuenta con 94,36; 98.79 y 90.35 hectáreas respectivamente todas de su propiedad, donde tienen instaladas las plantaciones de maíz y de palma africana.

Las instalaciones están ubicadas en el Km. 46 vía Quevedo-Santo Domingo (Hacienda San José); Km. 38 vía Quevedo-Santo Domingo (Hacienda Santa Anita) y en el cantón Patricia Pilar (Hacienda Santa Rita), Provincia de Los Ríos.

Durante el año 2017 la producción fue de: 1.234 toneladas de palma africana y 61.665 quintales de maíz; el año 2016 la producción fue de: 1.041 toneladas de palma africana, 30.884 quintales de maíz y 35.113 quintales de soya.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el personal total de la Compañía es de 22 y 24 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos entre área de producción y administrativa. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

#### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

##### **(a) Base de presentación.-**

Los estados financieros de la Compañía comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías es la entidad encargada de su control y vigilancia.



**(b) Moneda Funcional y Moneda de Presentación.-**

Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América.

**(c) Efectivo en caja y bancos.-**

Corresponde a los saldos bancarios y de caja que se encuentran a entera disposición de la compañía.

**(d) Activos y pasivos financieros.-**

Son instrumentos financieros no derivados consistientes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- o **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas de palma africana y maíz, empleados, anticipos y préstamos realizados a terceros. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- o **Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponde a cuentas por cobrar con Compañías Relacionadas por la venta de palma africana, maíz e insumos y préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- o **Cuentas por pagar.-** Corresponde a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de materias primas, fertilizantes e insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios para la producción de sus productos. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- o **Cuentas por pagar Compañías Relacionadas.-** Corresponde a obligaciones de pago, exigibles a corto plazo, por actividades comerciales y préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- o **Obligación financiera.-** Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

**(e) Activo biológico.-**

Están registrados al costo de producción de maíz, palma africana, teca, balsa y cedro que incluyen: semillas de maíz y de plantas de palma africana, teca, balsa y cedro fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y otros insumos, registrados al costo acumulado del cultivo.



**(f) Inventarios.-**

Corresponde al costo para producir en proceso, materias primas, materiales, repuestos y otros, registrados al costo de adquisición.

**(g) Pagos anticipados.-**

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

**(h) Propiedades y equipos.-**

Las propiedades 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 estimen 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:

|                           | <b>AÑOS</b> |
|---------------------------|-------------|
| Edificios e instalaciones | 20          |
| Maquinarias y equipos     | 10          |
| Muebles y enseres         | 10          |
| Vehículos                 | 5           |
| Equipos de oficina        | 10          |
| Equipos de computación    | 3           |
| Otros activos             | 10          |

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

**(i) 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.

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

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

#### **(k) Beneficios a empleados**

##### **Corto plazo:**

- a) **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.
- b) **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- c) **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

##### **Largo plazo:**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y desahucio, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se lo denomina desahucio.



La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

**(i) Reservas y Resultados Acumulados.-**

- c **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.
- d **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPNFRS, 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 506 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 Perfiles".

**(m) Reconocimiento de ingresos.-**

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. La compañía genera sus ingresos principalmente de la venta de palma africana, maíz y soya.

**(n) Reconocimiento de costos 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.

**(o) Uso de estimaciones.-**

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la gerencia 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.

**3. 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 2017. En este sentido la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia:



| Normas                                                                                                                 | Fecha efectiva de vigencia |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Enmienda de las NIIF 2 Pagos basados en acciones -- Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones | 1 de enero de 2018         |
| Enmienda a la NIC 40 -- Transferencia de propiedades de inversión                                                      | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 15 -- Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes                                   | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 9 -- Instrumentos financieros                                                                                     | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 16 Arrendamientos                                                                                                 | 1 de enero de 2018         |
| Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 -- Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada/negocio conjunto    | Aún no definida            |

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

|        | 2017          | 2016          |
|--------|---------------|---------------|
| Caja   | 2.992         | 8.615         |
| Bancos | 26.866        | 17.112        |
|        | <b>29.858</b> | <b>25.727</b> |

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

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar consistían en:

|                                        | 2017           | 2016           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Clientes locales (1)                   | 146.842        | 140.686        |
| Otras cuentas por cobrar (2)           | 113.910        | 93.264         |
| Empleados                              | 8.750          | 3.484          |
|                                        | <b>269.510</b> | <b>237.444</b> |
| (-) Provisión para cuentas incobrables | (9.733)        | (9.733)        |
|                                        | <b>259.786</b> | <b>227.711</b> |

(1) Corresponde a saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión de este informe han sido cobrados en un 4%

(2) Corresponde a cuentas por cobrar a proveedores y otros a la fecha de emisión de este informe han sido cobrados en un 18%



**Nota.-** La compañía mantiene cuentas por cobrar clientes de años anteriores por \$140.350 y otras cuentas por cobrar por préstamos a terceros por \$70.752 de las cuales no ha realizado la provisión de cuentas incobrables.

Con fecha 25 de octubre del 2017 mediante escritura pública inscrita en el registro de la propiedad el 8 de febrero del 2018, se realiza la transferencia del bien inmueble ubicado en el condominio The Point piso 16 oficina 1601 a favor de la compañía Inversionista Mabiá S.A. por un valor de \$118.713 en dación de pago por la deuda que mantenía el Sr. Jaime Camacho Divila con la compañía.

## 5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas consistían en:

### Por cobrar (1)

#### Relacionadas

|                                      | Relación           | 2017          | 2016          |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Procesadora de Alimentos S.A. Prodal | Filial / Comercial | 23.165        | 45.088        |
| Inversionista Briedal S.A.           | Filial / Comercial | 678           | -             |
|                                      |                    | <u>23.843</u> | <u>45.088</u> |

### Por pagar

#### Accionistas (2)

|                                        |                        |                |                |
|----------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Securities Holding S.A. Societateshold | Accionista / Comercial | 686.838        | 685.619        |
|                                        |                        | <u>686.838</u> | <u>685.619</u> |

#### Relacionadas

|                                        |                    |               |                |
|----------------------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Inmobiliaria Hula S.A.                 | Filial / Comercial | 76.036        | 75.916         |
| Carifera S.A.                          | Filial / Comercial | 5.435         | -              |
| Palmira Palmeras Industrializadas S.A. | Filial / Comercial | -             | 23.306         |
| Inversiones Briedal S.A.               | Filial / Comercial | -             | 1.268          |
|                                        |                    | <u>81.471</u> | <u>100.490</u> |

(1) Corresponden a cuentas por cobrar por las ventas del giro del negocio.

(2) Corresponde a préstamos para capital de trabajo, no generan intereses, no tienen fecha de vencimiento.

A 31 de diciembre del 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas consistían en:



2016

|           | Préstamos | Venta de palma | Venta de coco | Ventas de insumos | Alquiler maquinaria | Alquiler oficina | Compra de insumos | Pagos gradientes | Otros  | Total   |
|-----------|-----------|----------------|---------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|---------|
| Palma     | 8.000     | 237.104        | -             | 44                | -                   | -                | 22.524            | 74.107           | 25.159 | 337.838 |
| Ariscal   | -         | -              | -             | 3.000             | -                   | -                | 2.727             | -                | 1.361  | 7.088   |
| Cardona   | -         | -              | -             | -                 | 5.500               | -                | -                 | -                | 81     | 5.581   |
| Haba      | -         | -              | -             | -                 | -                   | 2.430            | -                 | -                | -      | 2.430   |
| Holding   | 12.000    | -              | -             | -                 | -                   | -                | -                 | 120.281          | -      | 202.781 |
| Préstamos | -         | -              | 9.781         | -                 | -                   | -                | -                 | -                | 12.269 | 22.051  |
|           | 120.000   | 237.104        | 9.781         | 3.044             | 5.500               | 2.430            | 26.251            | 194.388          | 36.520 | 607.232 |

2015

|           | Préstamos | Venta de palma | Venta de coco | Ventas de insumos | Aportes a otras explotaciones | Compras de insumos | Cheques girados | Otros  | Total   |
|-----------|-----------|----------------|---------------|-------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------|--------|---------|
| Palma     | 17.000    | 104.310        | -             | 583               | -                             | 1.917              | 88.568          | 24.622 | 244.990 |
| Ariscal   | 5.000     | -              | -             | 1.784             | -                             | 1.043              | 103             | 502    | 8.432   |
| Haba      | -         | -              | -             | -                 | -                             | -                  | -               | -      | -       |
| Holding   | 178.450   | -              | -             | -                 | 200.000                       | -                  | -               | -      | 378.450 |
| Préstamos | -         | -              | 45.523        | -                 | -                             | -                  | -               | 455    | 45.978  |
|           | 200.450   | 104.310        | 45.523        | 2,717             | 200.000                       | 2,960              | 88.671          | 25,580 | 677.772 |

## 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos biológicos consistían en:

### A corto plazo (1)

#### Cultivos en proceso:

Producto en proceso

|                     | 2017           | 2016          |
|---------------------|----------------|---------------|
| Producto en proceso | 115.685        | 54.957        |
|                     | <b>115.685</b> | <b>54.957</b> |

### A largo plazo

Teca en lindero (2)

Palma africana (3)

Balsa en lindero (4)

Cedro (5)

|                      |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|
| Teca en lindero (2)  | 159.117        | 172.367        |
| Palma africana (3)   | 40.596         | 57.659         |
| Balsa en lindero (4) | -              | 63.381         |
| Cedro (5)            | -              | 40.963         |
|                      | <b>199.713</b> | <b>334.370</b> |

(1) Corresponden a la producción en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprenden insumos y otros costos indirectos de cultivo.

(2) Corresponde a las plantaciones de teca, se encuentran registradas al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Durante el año 2017 y 2016, el movimiento fue el siguiente:



|                           | 2017     | 2016    |
|---------------------------|----------|---------|
| Saldo al comienzo del año | 172.367  | 172.367 |
| Gastos incurridos         | 32.395   | -       |
| (-) Venta                 | (45.645) | -       |
| Saldo al final del año    | 159.117  | 172.367 |

- (3) Corresponde a las plantaciones de palma africana, se encuentran registradas al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Durante el año 2017 y 2016, el movimiento fue el siguiente:

|                           | 2017     | 2016   |
|---------------------------|----------|--------|
| Saldo al comienzo del año | 87.659   | 87.659 |
| (-) Deterioro (1)         | (27.063) | -      |
| Saldo al final del año    | 40.596   | 87.659 |

(1) La compañía no cuenta con un estudio que determine el deterioro

- (4) Corresponde a las plantaciones de balsa, se encuentran registradas al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Durante el año 2017 y 2016, el movimiento fue el siguiente:

|                           | 2017     | 2016   |
|---------------------------|----------|--------|
| Saldo al comienzo del año | 63.391   | 67.658 |
| (-) Ventas                | (63.391) | -      |
| Saldo al final del año    | -        | 67.658 |

- (5) Corresponde a las plantaciones de cedro, se encuentran registradas al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Durante el año 2017 y 2016, el movimiento fue el siguiente:

|                           | 2017     | 2016   |
|---------------------------|----------|--------|
| Saldo al comienzo del año | 40.963   | 40.963 |
| (-) Ventas                | (40.963) | -      |
| Saldo al final del año    | -        | 40.963 |



## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios consistían en:

|                          | 2017          | 2016           |
|--------------------------|---------------|----------------|
| Fertilizantes y químicos | 10.033        | 98.909         |
| Repuestos y accesorios   | 21.649        | 10.120         |
|                          | <u>37.682</u> | <u>109.029</u> |

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

|                          | Saldo al<br>01/01/2017 | Adiciones       | Venta           | Saldo al<br>31/12/2017 |
|--------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| Terrano                  | 429.008                |                 |                 | 429.008                |
| Edificio e instalaciones | 164.518                |                 |                 | 164.518                |
| Maquinarias y equipos    | 618.514                |                 | (55.000)        | 563.514                |
| Muebles y enseres        | 3.087                  |                 |                 | 3.087                  |
| Vehículos                | 9.548                  | 19.026          |                 | 28.574                 |
| Equipos de oficina       | 6.551                  | 1.105           |                 | 7.656                  |
| Equipos de computación   | 24.458                 | 1.425           |                 | 25.883                 |
| Puentes                  | 17.688                 |                 |                 | 17.688                 |
| Otros activos            | 181.024                |                 |                 | 181.024                |
|                          | <u>1.452.296</u>       | <u>21.558</u>   | <u>(55.000)</u> | <u>1.418.854</u>       |
| Depreciación Acumulada   | <u>(698.784)</u>       | <u>(57.983)</u> | <u>10.511</u>   | <u>(746.256)</u>       |
|                          | <u>753.512</u>         | <u>(36.425)</u> | <u>(44.489)</u> | <u>672.628</u>         |

|                           | Saldo al<br>01/01/2016 | Adiciones       | Saldo al<br>31/12/2016 |
|---------------------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| Terrano                   | 429.008                | -               | 429.008                |
| Edificios o instalaciones | 164.518                | -               | 164.518                |
| Maquinarias y equipos     | 618.514                | -               | 618.514                |
| Muebles y enseres         | 3.087                  | -               | 3.087                  |
| Vehículos                 | 9.548                  | -               | 9.548                  |
| Equipos de oficina        | 6.551                  | -               | 6.551                  |
| Equipos de computación    | 24.458                 | -               | 24.458                 |
| Puentes                   | 17.688                 | -               | 17.688                 |
| Otros activos             | 181.024                | -               | 181.024                |
|                           | <u>1.452.296</u>       | <u>-</u>        | <u>1.452.296</u>       |
| Depreciación Acumulada    | <u>(840.497)</u>       | <u>(58.287)</u> | <u>(898.784)</u>       |
|                           | <u>611.799</u>         | <u>(58.287)</u> | <u>553.512</u>         |



## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones bancarias a corto plazo consistían en:

|                                    | 2017          | 2016           |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Banco Bolivariano Op. # 276267 (1) | 50.000        | -              |
| Intereses por pagar                | 668           | 3.919          |
| Banco Bolivariano Op. # 248774     | -             | -              |
| Banco Bolivariano Op. # 252624     | -             | -              |
| Banco Bolivariano Op. # 258168     | -             | 50.000         |
| Banco Bolivariano Op. # 281374     | -             | 97.500         |
| Banco Bolivariano Op. # 264743     | -             | 55.000         |
| Subrogim Rencero                   | -             | 5.929          |
|                                    | <u>50.668</u> | <u>212.348</u> |

(1) Préstamo por US\$100.000, otorgado en Agosto 22 del 2017, pagadero trimestralmente a una tasa del 9.70%, con fecha de vencimiento Febrero 19 del 2018.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, saldos de cuentas por pagar consistían en:

|                         | 2017           | 2016           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores (1)         | 157.744        | 213.768        |
| Otras cuentas por pagar | 1.018          | -              |
|                         | <u>158.762</u> | <u>213.768</u> |

(1) Se origina principalmente por la compra de materia prima y demás insumos, a la fecha de emisión de este informe han sido pagados en un 6%, se encuentra pendiente de pago a Proxarise \$20.015; Femagri S.A. por \$25.677; Ectuaquímica S.A. por \$39.600 y Adriano Ua lla por \$58.884.

## 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los beneficios a empleados consistían en:

### (a) Corto plazo

|                      | 2017          | 2016          |
|----------------------|---------------|---------------|
| Utilidades por pagar | 10.575        | -             |
| Beneficios sociales  | 11.282        | 14.921        |
| IFSS por pagar       | 5.814         | 4.488         |
|                      | <u>27.681</u> | <u>19.409</u> |

### (b) Largo plazo

|                     | 2017          | 2016          |
|---------------------|---------------|---------------|
| Jubilación patronal | 22.667        | 20.582        |
| Desahucio           | 10.782        | 8.753         |
|                     | <u>33.439</u> | <u>29.315</u> |



En los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

|               | 2017          | 2016          |
|---------------|---------------|---------------|
| Saldo Inicial | 29.315        | 43.542        |
| Provisión     | 4.534         | 2.789         |
| Pago          | (110)         | (17.016)      |
| Saldo final   | <u>33.439</u> | <u>29.315</u> |

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo 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.

### 13. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar consistía en:

|                                 | 2017          | 2016     |
|---------------------------------|---------------|----------|
| Retenciones recuperadas         | 16.186        | -        |
| Retenciones en la fuente        | 6.506         | -        |
| Retenciones en la fuente de IVA | 111           | -        |
|                                 | <u>22.803</u> | <u>-</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por pagar consistía en:

|                          | 2017         | 2016         |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Impuesto a la renta      | -            | 3.173        |
| Retenciones en la fuente | 1.752        | 1.204        |
| Retenciones de IVA       | 522          | 329          |
|                          | <u>2.274</u> | <u>4.706</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 2017 y 2016:

|                     | 2017         | 2016          |
|---------------------|--------------|---------------|
| Impuesto a la renta | 8.367        | 18.301        |
|                     | <u>8.367</u> | <u>18.301</u> |

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

|                                                                                | 2017           | 2016         |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores | 70.505         | (58.854)     |
| (-) 10% Participación trabajadores                                             | (10.575)       | -            |
| (+) Gastos no deducibles                                                       | 1.402          | 57           |
| (-) Deducciones adicionales                                                    | (5.542)        | -            |
| (-) Amortización de pérdidas de años anteriores                                | (7.751)        | -            |
| Utilidad gravable                                                              | 38.037         | (36.897)     |
| Impuesto a la renta causado                                                    | 8.368          | -            |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta                                         | 11.544         | 18.301       |
| (-) Reduccion del saldo del anticipo - decreto 210                             | (4.617)        | -            |
| (-) Anticipo recuado                                                           | 6.927          | 18.301       |
| Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado                      | 1.441          | 18.301       |
| Añade (menos):                                                                 |                |              |
| (+) Anticipo pendiente de pago                                                 | 6.927          | 18.301       |
| (-) Retenciones del periodo                                                    | (4.574)        | (11.881)     |
| (-) Crédito tributario de años anteriores                                      | -              | (1.577)      |
| Saldo a favor / Saldo por pagar                                                | <u>(6.506)</u> | <u>3.173</u> |

**(d) 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 fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI)



**(e) Tasa de impuesto y exoneraciones**

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

No obstante, "la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos 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" (L.O.R.T.I. art. 37).

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando afectué al correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- o Exoneración del pago del impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- o Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

**(f) 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 porcentajes como: 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta cuando 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 convierta en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se eximirá 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 afecciones 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.

**(g) 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.

**(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grave 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 referendadas.
- 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 domiciliadas 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.



(i) **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 período fiscal.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003455 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 período 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 2017 no está obligado a presentar anexo de precios de transferencia.



#### 14. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los costos de ventas consistían en:

|                              | 2017             | 2016             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Semillas e insumos           | 878.064          | 585.457          |
| Sueldos                      | 145.857          | 133.193          |
| Beneficios sociales e IESS   | 67.263           | 81.984           |
| Depreciación                 | 57.271           | 57.542           |
| Mantenimiento y reparaciones | 40.345           | 8.301            |
| Iva que se carga al costo    | 38.137           | 31.280           |
| Amortización por deterioro   | 27.063           | -                |
| Jubilación y desahucio       | 6.263            | 2.347            |
| Servicios básicos            | 5.500            | 3.755            |
| Suministros y materiales     | -                | 255              |
| Otros gastos de fabricación  | 253.626          | 238.126          |
|                              | <u>1.319.389</u> | <u>1.121.340</u> |

#### 15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos administrativos consistían en:

|                                   | 2017          | 2016          |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Honorarios profesionales          | 20.946        | 8.004         |
| Impuestos, contribuciones y otros | 16.597        | 13.950        |
| Sueldos                           | 11.016        | 9.603         |
| Aseo/oficina administrativa       | 7.778         | -             |
| Beneficios sociales               | 7.088         | 3.678         |
| Suministro y materiales           | 6.020         | 3.314         |
| Iva que se carga al costo         | 6.009         | 2.216         |
| Servicios básicos                 | 4.624         | -             |
| Mantenimiento y reparaciones      | 2.388         | 280           |
| Transporte                        | 2.184         | 329           |
| Arrendos                          | 2.000         | -             |
| Gasto de depreciación             | 712           | 745           |
| Otros                             | 6.117         | 7.208         |
| Alimentación                      | -             | 1.102         |
| Gastos legales                    | -             | 288           |
|                                   | <u>93.445</u> | <u>49.400</u> |

#### 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social está conformado por 106.578 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

| Accionistas                                   | Numero de acciones | %      | Valor nominal | Capital        |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------|---------------|----------------|
| Sociedades Holding S.A. Sociedad de Inversión | 106.046            | 99,99% | 1             | 106.046        |
| Concepcion Ortega Juan Xavier                 | 288                | 0,25%  | 1             | 288            |
| Mario Fernando Ortega                         | 288                | 0,25%  | 1             | 288            |
|                                               | <u>106.578</u>     |        |               | <u>106.578</u> |



## 17. 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.

## 18. 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, 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 2017, 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantiene instrumentos financieros pasivos que generen tasas de interés variables.

### 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 y compañías relacionadas.

#### **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 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.