



AUDITFOREN S.A.

INVERSIONISTA MABIS S. A.

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



AUDITFOREN S.A.

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad. -

EXP: 42846

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre los Estados Financieros de la compañía **INVERSIONISTA MABIS S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

Atentamente,

Ernesto Frías Ramos
SC- RNAE-2-663

Auditforen S. A.
RNAE-1169





AUDITFOREN S.A.

**INVERSIONISTA MABIS S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

INDICE	Pág.
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 – 6
Notas a los Estados Financieros	7 – 24





AUDITFOREN S.A.

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 2018, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 10 de abril del 2018, fue emitido sin salvedades.

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

Bases para la opinión. -

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

Responsabilidad de la administración por los estados financieros.-

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





AUDITFOREN S.A.

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 NIAS 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. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la administración 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





AUDITFOREN S.A.

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 administración, 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 Frías Ramos
SC-RNAE-2-663
Abril 02, 2019
Guayaquil-Ecuador

Auditforen S. A.
RNAE-1169



INVERSIONISTA MABIS S. A.

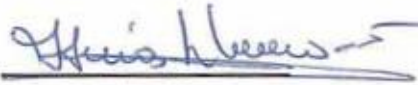
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (1)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	120.757	29.858
Cuentas por cobrar	5	23.501	137.109
Cuentas por cobrar partes relacionadas	6	56.787	23.843
Otras cuentas por cobrar	7	106.242	122.677
Inventarios	8	74.024	37.682
Activo biológico	9	130.211	115.685
Impuestos por recuperar	13 (a)	2.605	22.803
Pagos anticipados		380	583
Total activo corriente		514.507	490.240
Activo no corriente			
Propiedades y equipos, neto	10	844.248	672.628
Activo biológicos	9	260.289	199.713
Total activo no corriente		1.104.537	872.341
Total activo		1.619.044	1.362.581


Ing. Juan Cordovez Ortega
GERENTE GENERAL


Ec. Ines Arias
CONTADORA

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

(1) Para presentación del informe comparativo, se efectuaron reclasificaciones (ver nota 23)

INVERSIONISTA MABIS S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras		-	50.668
Cuentas por pagar	11	98.139	158.762
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	1.146.363	768.309
Beneficios a empleados	12 (a)	18.947	27.681
Impuestos por pagar	13 (a)	1.366	2.274
Total pasivo corriente		1.264.815	1.007.694
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	12 (b)	38.924	33.439
Total pasivo no corriente		38.924	33.439
Total pasivo		1.303.739	1.041.133
Patrimonio			
Capital social	18	106.578	106.578
Aporte futuras capitalizaciones		164.651	164.651
Reservas	19	41.630	35.474
Utilidades retenidas	20	2.446	13.745
Total patrimonio		315.305	321.448
Total pasivo y patrimonio		1.619.044	1.362.581


Ing. Juan Cordovez Ortega
GERENTE GENERAL
Ec. Ines Arias
CONTADORA

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

INVERSIONISTA MABIS S. A.

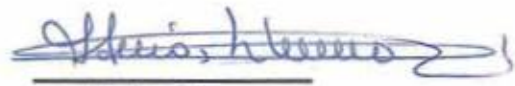
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTAS	2018	2017
Ingresos		1.151.322	1.311.217
Costo de ventas	14	(934.501)	(1.319.389)
Utilidad bruta		<u>216.821</u>	<u>(8.172)</u>
Gastos administrativos	15	(239.534)	(93.445)
Gastos financieros	16	(1.457)	(25.836)
Otros ingresos	17	38.471	197.956
Utilidad antes de participación trabajadores		<u>14.301</u>	<u>70.503</u>
15% Participación a trabajadores	12 (a)	(2.145)	(10.575)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>12.156</u>	<u>59.928</u>
Impuesto a la renta	13 (b)	(12.601)	(8.367)
Utilidad neta		<u>(445)</u>	<u>51.561</u>


Ing. Juan Cordovez Ortega
GERENTE GENERAL


Ec. Ines 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 al 31 de diciembre de 2018
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades retenidas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	106.578	164.669	36.474	(40.771)	266.950
Más (menos):					
Ajustes	-	(18)	-	2.955	2.937
Utilidad neta	-	-	-	51.561	51.561
Saldo al 31 de diciembre de 2017	106.578	164.651	36.474	13.745	321.448
Apropiación de reserva legal (ver nota 19)					
Ajuste	-	-	5.156	(5.156)	
Utilidad neta (ver nota 20)	-	-	-	(5.698)	(5.698)
				(445)	(445)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	106.578	164.651	41.630	2.446	315.305


 Ing. Juan Cordovez Ortega
 GERENTE GENERAL


 Ec. Ines Arias
 CONTADORA

Las notas 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 2018

Expresado en Dólares de E.U.A

	2018	2017
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1.231.986	1.326.286
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(897.004)	(1.369.269)
Otros ingresos, neto	38.471	197.956
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	373.453	154.973
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(226.188)	22.901
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(226.188)	22.901
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(50.668)	(161.680)
Relacionadas	-	(15.000)
Ajustes al patrimonio	(5.698)	2.937
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(56.366)	(173.743)
Incremento neto en efectivo	90.899	4.131
Saldo al inicio del año	29.858	25.727
Saldo al final del año	120.757	29.858



Ing. Juan Cordovez Ortega
GERENTE GENERAL



Ec. Ines Arias
CONTADORA

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

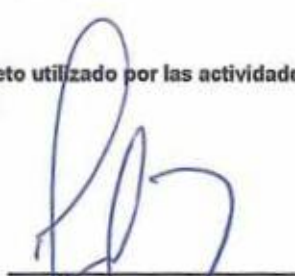
INVERSIONISTA MABIS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2018	2017
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Perdida (Utilidad) neta del ejercicio	(445)	51.561
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación y amortización	54.568	57.983
	<u>54.568</u>	<u>57.983</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	113.608	(54.878)
Otras cuentas por cobrar	36.633	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas corto plazo	(32.944)	21.225
Activos biológicos a corto plazo	(14.526)	(60.728)
Inventarios	(36.342)	71.347
Pagos anticipados	203	(344)
Activos biológicos a largo plazo	(60.576)	144.667
Cuentas por pagar	(61.531)	(57.458)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	378.054	(30.798)
Pasivos acumulados corto plazo	(8.734)	8.272
Pasivos acumulados largo plazo	5.485	4.124
	<u>319.330</u>	<u>45.429</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u><u>373.453</u></u>	<u><u>154.973</u></u>


Ing. Juan Cordovez Ortega
GERENTE GENERAL


Ec. Ines 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 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Inversionista Mabis S. A. (en adelante la compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 26 de agosto del 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. Durante el 2018 el 55% de sus ingresos corresponden a la venta de maíz, el 23% por la venta de soya y el 16% por la venta de palma africana.

Operaciones.- La compañía para 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 sus 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 2018 la producción fue de: 1.082 toneladas de palma africana, 367.757 quintales de soya y 58.666 quintales de maíz; el año 2017 la producción fue de: 1.234 toneladas de palma africana y 61.665 quintales de maíz.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el personal de la Compañía es de 20 y 22 empleados, que se encuentran distribuidos entre área de producción y administrativa. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Administración de la Compañía para su distribución y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado sistemáticamente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Base de preparación.-

Los estados financieros de la compañía se han preparado de acuerdo con la "Norma Internacional de Información Financiera para Entidades Pequeñas y Medianas" (NIIF para las PYMES). La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son importantes para los estados financieros, se revelan en la nota 3.

(b) Efectivo en caja y bancos.-

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

(c) Activos y pasivos financieros.-

Son instrumentos financieros no derivados consistentes 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:

- **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por cobrar relacionadas.** - Corresponde a cuentas por cobrar con partes relacionadas por las ventas de palmas, soyas e insumos del giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Otras cuentas por cobrar.** - Corresponden a préstamo a empleados y otras cuentas por cobrar. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar.** - Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones con los proveedores de materia prima, fertilizantes e insumos utilizados en proceso productivo. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar relacionadas.** - Corresponden 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.
- **Obligación financiera.** - Están representada a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función del costo de vigencia de las obligaciones.

(d) Inventarios. -

Los inventarios son presentados al importe menor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. La materia prima, materiales, repuestos y otros; costo para producto en proceso y producto terminado se encuentran registradas a su costo de adquisición.

(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) Pagos anticipados. -

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

(g) 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 estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

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

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

	AÑOS
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Puentes	10
Otros activos	10

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

(h) Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros. -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivos identificables (unidades generadoras de efectivo).

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

(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) Beneficios a empleados

Corto plazo:

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

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigente, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representan el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

(k) Reservas. -

- o **Reserva legal.** - De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

(l) Reconocimiento de ingresos. -

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

Ingresos operacionales:

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los bienes han sido entregados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en

efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos de la Compañía provienen de las ventas de palma africana, maíz y soya.

(m) Reconocimiento de costo y gasto. -

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

(n) Impuestos. -

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS. -

La Compañía hace estimaciones y suposiciones sobre el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y suposiciones que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste importante a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

- o Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.
- o Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, páralo cual utiliza estudios actuariales practicados profesionales independientes.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	2018	2017
Caja	3.000	2.992
Bancos Locales	117.757	26.866
	<u>120.757</u>	<u>29.858</u>

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

5. CUENTAS POR COBRAR

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

	2018	2017
Clientes locales (1)	23.501	146.842
Provisión cuentas incobrables	-	(9.733)
	<u>23.501</u>	<u>137.109</u>

(1) Representan saldos adeudados por clientes locales, a la fecha de emisión de este informe han sido cobrados en un 28%

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la estimación por deterioro fue:

	2018	2017
Saldo inicial	-	9.733
Baja	-	(9.733)
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

6. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Por cobrar corto plazo (1)	Relación	2018	2017
Procesadora de Alimentos S. A. Prodal	Filial / Comercial	50.617	23.165
Inversionista Brisdal S. A.	Filial / Comercial	6.170	678
		<u>56.787</u>	<u>23.843</u>

<u>Por pagar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sociedades Holding S. A. Sociadadeshold (2)	Accionista	1.065.164	686.838
Inmobiliaria Heta S. A.	Filial / Comercial	76.156	76.036
Cardoma S. A.	Filial / Comercial	5.043	5.435
		<u>1.146.363</u>	<u>768.309</u>

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

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

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

2018							
	Prestamos	Venta de palma, soya e insumos	Alquiler oficina	Compra de insumos	Pagos prestamos	Otros	Total
Brisdal	-	1.234	-	70	-	6.453	7.757
Cardoma	-	-	-	-	-	135	135
Heta	-	-	3.120	-	-	-	3.120
Holding	485.326	-	-	-	107.000	-	592.326
Prodal	-	15.030	-	-	-	12.572	27.602
TOTAL	485.326	16.264	3.120	70	107.000	19.160	630.940

2017								
	Prestamos	Venta de palma, soya e insumos	Alquiler volqueta	Alquiler oficina	Compra de insumos	Pagos prestamos	Otros	Total
Palmita	8.000	207.148	-	-	22.584	74.107	25.199	337.038
Brisdal	-	3.600	-	-	2.727	-	1.361	7.688
Cardoma	-	-	5.500	-	-	-	64	5.564
Heta	-	-	-	2.120	-	-	-	2.120
Holding	112.000	-	-	-	-	120.781	-	232.781
Prodal	-	9.781	-	-	-	-	12.250	22.031
TOTAL	120.000	220.529	5.500	2.120	25.311	194.888	38.874	607.222

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados	13.027	8.759
Otras cuentas por cobrar	93.215	113.918
	<u>106.242</u>	<u>122.677</u>

8. INVENTARIOS

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

	2018	2017
Fertilizantes y químicos	23.976	16.033
Repuestos y accesorios	50.048	21.649
	<u>74.024</u>	<u>37.682</u>

9. ACTIVO BIOLOGICOS

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

A corto plazo (1)

	2018	2017
<u>Cultivo en proceso:</u>		
Producto en proceso	130.211	115.685
	<u>130.211</u>	<u>115.685</u>

A largo plazo

Teca en linderos (2)	233.225	159.117
Palma africana (3)	27.064	40.596
	<u>260.289</u>	<u>199.713</u>

(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 2018 y 2017, el movimiento fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al comienzo del año	159.117	172.367
Gastos incurridos	44.677	32.395
Materia prima	29.431	-
(-) Venta	-	(45.645)
Saldo al final del año	<u>233.225</u>	<u>159.117</u>

- (3) Corresponde a las plantaciones de palma africana, se encuentra registradas al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Durante el año 2018 y 2017, el movimiento fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al comienzo del año	40.598	67.659
(-) Deterioro (1)	(13.532)	(27.063)
Saldo al final del año	<u>27.064</u>	<u>40.596</u>

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

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Saldo al 01/01/2018	Adiciones	Reclasificación	Ajuste	Saldo al 31/12/2018
Terrenos	429.008	-	-	-	429.008
Edificio e instalaciones	164.518	118.793	70.000 (1)	-	353.311
Maquinaria y equipos	561.514	-	-	-	561.514
Muebles y enseres	3.087	2.800	-	(466)	5.221
Equipos de oficina	7.656	-	-	(1.907)	5.749
Vehículos	28.576	-	-	-	28.576
Equipos de computación	25.883	-	-	-	25.883
Puentes	17.588	-	-	-	17.588
Otros activos	181.024	7.857	28.941	(89)	217.733
Construcción en curso	-	98.941	(98.941)	-	-
	<u>1.418.854</u>	<u>228.191</u>	<u>-</u>	<u>(2.462)</u>	<u>1.644.583</u>
Depreciación Acumulada	<u>(746.226)</u>	<u>(54.568)</u>	<u>-</u>	<u>459</u>	<u>(800.335)</u>
	<u>672.628</u>	<u>173.623</u>	<u>-</u>	<u>(2.003)</u>	<u>844.248</u>

- (1) 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 Mabis S.A. por un valor de \$118.713 en dación de pago por la deuda que mantenía el Sr. Jaime Camacho Dávila con la compañía.

	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2017
Terrenos	429.008	-	-	429.008
Edificio e instalaciones	164.518	-	-	164.518
Maquinaria y equipos	616.514	-	(55.000)	561.514
Muebles y enseres	3.087	-	-	3.087
Equipos de oficina	6.551	1.105	-	7.656
Vehículos	9.548	19.028	-	28.576
Equipos de computación	24.458	1.425	-	25.883
Puentes	17.588	-	-	17.588
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>10.541</u>	<u>(746.226)</u>
	<u>753.512</u>	<u>(36.425)</u>	<u>(44.459)</u>	<u>672.628</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar consistían en:

	2018	2017
Proveedores locales (1)	97.121	157.744
Otros cuentas por pagar	1.018	1.018
	<u>98.139</u>	<u>158.762</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 11%, se encuentra pendiente de pago a Adriano Santiago por US\$70.468; Fermagri S. A. por US\$21.622 y Consorcio Ecuatoriano de telecomunicaciones por US\$17.954

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

(a) Corto plazo

	2018	2017
Beneficios sociales	11.776	11.292
Obligaciones con el IESS	5.026	5.814
Participación de utilidades	2.145	10.575
	<u>18.947</u>	<u>27.681</u>

(b) Largo plazo

	2018	2017
Jubilación patronal	27.182	22.657
Desahucio	11.742	10.782
	<u>38.924</u>	<u>33.439</u>

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

	2018	2017
Saldo inicial	33.439	29.315
Provisión	5.486	4.534
Pago	-	(410)
Saldo final	<u>38.925</u>	<u>33.439</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 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar consistía en:

	2018	2017
Credito tributario retencion fuente	2.291	-
Retenciones en la fuente de IVA	314	111
Retenciones en la fuente	-	6.506
Retenciones recuperadas	-	16.186
	<u>2.605</u>	<u>22.803</u>

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

	2018	2017
Retenciones en la fuente	1.097	1.752
Retenciones de IVA	269	522
	<u>1.366</u>	<u>2.274</u>

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

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

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	12.601	8.367
	<u>12.601</u>	<u>8.367</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

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

	2018	2017
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	14.301	70.503
(-) Participación trabajadores	(2.145)	(10.575)
(+) Gastos no deducibles	8.318	1.402
(-) Deducciones adicionales	-	(5.542)
(-) Amortización de pérdidas de años anteriores	-	(17.751)
Utilidad gravable	20.474	38.037
Tasa impuesto a la renta (ver nota 13 (e))	25%	22%
Impuesto a la renta causado	5.119	8.368
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	12.601	11.544
(-) Rebaja del saldo del anticipo - decreto 210		(4.617)
(=) Anticipo reducido	12.601	6.927
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	12.601	1.441
Más (menos):		
(+) Anticipo pendiente de pago	12.601	6.927
(-) Retenciones del período	(12.291)	(14.874)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(2.601)	-
(Saldo a favor) Impuesto por pagar (ver literal a)	(2.291)	(6.506)

(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 revisión por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI)

(e) Tasa de impuesto a la renta y exoneraciones

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadoras habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. (LORTI Art 37.1)

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

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

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva.

(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 grava a lo siguiente:

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

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

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

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

(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 periodo fiscal.

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

Anexo de Precios de Transferencia

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

Informe Integral de Precios de Transferencia

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

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía por sus transacciones durante el año 2018 no está obligado a presentar anexo de precios de transferencia.

14. COSTOS DE VENTA

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

	2018	2017
Semillas e insumos	458.953	678.064
Sueldos y salarios	136.137	145.857
Beneficios sociales e IESS	65.586	67.263
Depreciación	49.901	57.271
Mantenimiento y reparaciones	28.618	40.345
IVA que se carga al costo	37.372	38.137
Combustible y lubricantes	20.992	19.072
Amortización por deterioro	13.532	27.063
Jubilación y desahucio	5.185	6.263
Servicios básicos	5.148	5.500
Otros gastos de fabricación	113.077	234.554
	<u>934.501</u>	<u>1.319.389</u>

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	2018	2017
Honorarios profesionales	8.365	20.946
Impuestos, contribuciones y otro	15.493	18.597
Sueldos	34.186	11.046
Asesoría administrativa	73.222	7.778
Beneficios sociales	12.110	7.066
Suministro y materiales	8.674	6.020
IVA que se carga al costo	19.016	5.009
Servicios básicos	15.812	4.624
Mantenimiento y reparaciones	26.982	2.366
Transporte	10.078	2.164
Arriendos	3.000	2.000
Gasto de depreciación	4.667	712
Otros	7.929	5.117
	<u>239.534</u>	<u>93.445</u>

16. GASTOS FINANCIEROS

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

	2018	2017
Intereses financieros	557	24.256
Gastos bancarios	900	759
Comisiones	-	821
	<u>1.457</u>	<u>25.836</u>

17. OTROS INGRESOS

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

	2018	2017
Otros ingresos	26.718	39.950
Ventas de insumos, fertilizantes y suplementos	11.753	158.006
	<u>38.471</u>	<u>197.956</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.	106.046	99,5008%	1,00	106046
Ortega Cabeza de Vaca Mariano Fernando	266	0,2496%	1,00	266
Cordovez Ortega Juan Xavier	266	0,2496%	1,00	266
	<u>106.578</u>	<u>100,00%</u>		<u>106.578</u>

19. 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. La compañía mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 23 de marzo del 2018, realizó una apropiación de reserva legal sobre las utilidades del año 2017 por US\$5.146.

20. ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS

Con fecha 17 de diciembre del 2018, mediante Acta de Junta General de Accionistas se resuelve compensar la pérdida del ejercicio anteriores por US\$50.926 con la cuenta utilidades acumuladas.

21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de estos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo con las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

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

a) 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.

b) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no 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 2018 y 2017 la Compañía no mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

c) 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.

d) 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 créditos por lo que no 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 Administración

e) 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.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

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

23. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados financieros que acompañan difieren con los registros contables, un detalle es el siguiente.

	2018	2017
Otras cuentas por cobrar	-	122.677
Cuentas por cobrar	-	(122.677)
	-	-