



Freire Hidalgo
auditores s.a.

*Pedro Ponce Carrasco No E8-06 y Diego de Almagro
Edificio Almagro Plaza Of. 910
Telefax 3909303 - 3909255
www.freirehidalgo.com*

**SOCIEDAD AGROPECUARIA JARAMILLO ARGUELLO
SAGROJA S.A.**

**Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
Informe de Auditoria emitido por un auditor independiente**

SOCIEDAD AGROPECUARIA JARAMILLO ARGUELLO SAGROJA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

CONTENIDO

Informe de Auditoría emitido por un auditor independiente
Estado de Situación Financiera
Estado del Resultado Integral
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$	Dólares estadounidenses
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de:
SAGROJA S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SAGROJA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SAGROJA S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de SAGROJA S.A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Dirección de la Compañía en relación con los estados financieros

La Dirección de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.



Freire Hidalgo
auditores s.a.

Responsabilidad del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Freire Hidalgo Auditores S. A.
Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

Dirección:
Pedro Ponce Carrasco E8-06 y Diego de Almagro

Quito, 31 de enero de 2019

SOCIEDAD AGROPECUARIA JARAMILLO ARGUELLO SAGROJA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	30.414,91	59.744,34
Activos Financieros	5	4.765,03	28.731,46
Servicios y pagos anticipados	6	17.306,71	-
Inventarios		-	75.925,31
Activos por impuestos corrientes		18,02	-
Total Activos Corrientes		52.504,67	164.401,11
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	7	481.486,27	384.398,23
Activos biológicos	8	637.226,08	547.784,27
Inversiones en asociadas	9	10.415,00	10.415,00
Total Activos no Corrientes		1.129.127,35	942.597,50
TOTAL ACTIVOS		1.181.632,02	1.106.998,61
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10	136.741,39	16.411,24
Cuentas por pagar relacionadas	11	-	21.133,60
Obligaciones con instituciones financieras	12	32.512,39	48.118,50
Otras obligaciones corrientes	13	26.548,07	30.429,10
Provisiones	15	7.000,00	-
Anticipos de clientes		153,00	-
Otros pasivos corrientes		568,99	-
Total Pasivo Corriente		203.523,84	116.092,44
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	12	20.588,85	51.707,27
Cuentas por pagar relacionadas	11	458.134,10	449.491,80
Provisiones por beneficios empleados	16	81.772,68	87.170,69
Total Pasivo no Corriente		560.495,63	588.369,76
TOTAL PASIVOS		764.019,47	704.462,20
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)	17, 18	417.612,55	402.536,41
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.181.632,02	1.106.998,61

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA JARAMILLO ARGUELLO SAGROJA S.A.

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	871.444,34	966.140,99
Costo de ventas y producción	20	<u>(626.922,37)</u>	<u>(836.258,11)</u>
Utilidad bruta		244.521,97	129.882,88
Gastos de operación:			
Gastos de Administración		<u>(202.706,41)</u>	<u>(51.338,42)</u>
Utilidad en operación		41.815,56	78.544,46
Otros ingresos (egresos):			
Financieros		(24.025,82)	(16.071,29)
Otros ingresos		12.688,92	5.214,36
Total otros ingresos (egresos)		<u>(11.336,90)</u>	<u>(10.856,93)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		30.478,66	67.687,53
Participación a trabajadores	14	(4.571,80)	(10.153,13)
Impuesto a la renta	14	<u>(10.830,72)</u>	<u>(14.740,17)</u>
Utilidad neta		15.076,14	42.794,23
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Otro resultado integral		-	-
Total Resultado integral del año		15.076,14	42.794,23

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA JARAMILLO ARGUELLO SAGROJA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas		Resultados Acumulados		Total
		Legal	Facultativa	Utilidades Acumuladas	Por adopción primera vez de las NIIF	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2.000,00	1.000,00	668,62	67.932,14	288.141,42	359.742,18
Utilidad neta	-	-	-	42.794,23	-	42.794,23
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.000,00	1.000,00	668,62	110.726,37	288.141,42	402.536,41
Utilidad neta	-	-	-	15.076,14	-	15.076,14
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2.000,00	1.000,00	668,62	125.802,51	288.141,42	417.612,55

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA JARAMILLO ARGUELLO SAGROJA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	903.754,99	935.351,85
Pagado a proveedores y trabajadores	(620.334,68)	(892.633,01)
Intereses pagados	(24.025,82)	(16.071,29)
Participación a trabajadores	(10.153,13)	(570,23)
Impuesto a la renta	(1.802,61)	-
Efectivo proveniente de flujo de operación	247.438,75	26.077,32
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedad, planta y equipo	(127.210,23)	(52.938,73)
Activos biológicos	(89.441,81)	(20.530,35)
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	(216.652,04)	(73.469,08)
Flujo de (en) Actividades de Financiamiento:		
Financiamiento obligaciones con instituciones financieras	(46.724,53)	44.581,56
Financiamiento cuentas por pagar relacionadas	(12.491,30)	51.767,75
Pago por beneficios a empleados	(900,31)	(3.802,53)
Efectivo proveniente de (utilizado en) flujo de financiamiento	(60.116,14)	92.546,78
Incremento (Disminución) del flujo de fondos	(29.329,43)	45.155,02
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	59.744,34	14.589,32
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	30.414,91	59.744,34

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA JARAMILLO ARGUELLO SAGROJA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	15.076,14	42.794,23
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Ajuste de inversiones	-	(5.600,00)
Provisión, reverso por beneficios empleados	(4.497,70)	23.140,84
Provisiones	7.000,00	-
Depreciación propiedad, planta y equipo	30.122,19	27.707,94
	<u>32.624,49</u>	<u>45.248,78</u>
Operaciones del período:		
Activos Financieros	23.966,43	(16.870,26)
Servicios y pagos anticipados	(17.306,71)	-
Inventarios	75.925,31	(44.849,77)
Activos por impuestos corrientes	(18,02)	1.197,58
Cuentas y documentos por pagar	120.330,15	(1.539,67)
Otras obligaciones corrientes	(3.881,03)	14.015,31
Otros pasivos corrientes	568,99	-
Anticipo de clientes	153,00	(13.918,88)
	<u>199.738,12</u>	<u>(61.965,69)</u>
Efectivo proveniente de flujo de operación	<u>247.438,75</u>	<u>26.077,32</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros

SOCIEDAD AGROPECUARIA JARAMILLO ARGUELLO SAGROJA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

SOCIEDAD AGROPECUARIA JARAMILLO ARGUELLO SAGROJA S.A., fue constituida el 17 de abril de 1986 en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas.

Su objeto social es la actividad agrícola y ganadera; actualmente su actividad está dedicada a la venta de ganado y plantación de madera.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

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

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de SAGROJA S.A. al 31 de diciembre de 2018, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto 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).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses).

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo promedio de adquisición, producción o valor neto realizable, el menor.

2.7. Propiedad, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada sobre porcentajes determinados en base a la vida útil estimada restante a partir de la fecha de implementación de las NIIF.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.7.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Activos biológicos

La cuenta de activos biológicos se encuentra constituida fundamentalmente por los costos incurridos en la compra de ganado; estos son valorados a costos reales.

2.9. Inversiones en asociadas

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición originados en la distribución de dividendos, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación se reconocen siempre y cuando la matriz haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

2.10. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.11. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.12. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable por el efecto de: ingresos exentos, gastos no deducibles y otras partidas.

2.13. Beneficios a Empleados

2.13.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios por jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valoraciones actuariales o estimaciones realizadas por la Administración al final de cada período.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.13.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.14. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso por bienes y servicios es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos. Para el caso de servicios, los ingresos se reconocen considerando el grado de terminación de la prestación final del período.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye el efectivo en caja y bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,415.03	17,081.21
Otras cuentas por cobrar	<u>350.00</u>	<u>11,650.25</u>
Total	4,765.03	28,731.46

NOTA 6.- SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a anticipos pagados a proveedores que serán liquidados en el siguiente año.

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	206,990.55	206,990.55
Vehículos	125,820.03	155,410.53
Maquinaria	147,900.19	123,376.12
Galpones	56,307.00	-
Invernaderos	40,000.00	-
Corrales	21,500.00	-
Muebles y enseres	<u>3,001.00</u>	<u>3,001.00</u>
	601,518.77	488,778.20
Depreciación acumulada	<u>(120,032.50)</u>	<u>(104,379.97)</u>
Total	481,486.27	384,398.23

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año, neto	384,398.23	359,167.44
Adiciones / Retiros, neto	127,210.23	52,938.73
Depreciación	<u>(30,122.19)</u>	<u>(27,707.94)</u>
Saldo al cierre	481,486.27	384,398.23

NOTA 8.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a animales en crecimiento, aproximadamente 2.091 cabezas de ganado, valorados al costo de compra.

NOTA 9.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a una inversión realizada en una empresa relacionada The Exotic Blends Co. BLEXOTIC S.A.; la Compañía mantiene el 2% de participación en dicha empresa. Esta inversión se registra al costo.

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende las cuentas pendientes de pago a proveedores por compra de insumos, bienes y servicios.

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Corresponde a cuentas por pagar con accionistas de la Compañía, que no tienen plazos definidos de vencimiento. Uno de estos préstamos genera un interés del 8%.

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	PORCIÓN CORRIENTE		LARGO PLAZO	
	Diciembre		Diciembre	
	2018	2017	2018	2017
Tarjeta de crédito	1,393.87	-	-	-
Banco Produbanco (1)	31,118.52	48,118.50	20,588.85	51,707.27
Total	32,512.39	48,118.50	20,588.85	51,707.27

(1) Préstamos con vencimientos hasta junio, julio del 2019 y octubre del 2022, generan una tasa del 11.23% anual. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con hipotecas de hacienda.

NOTA 13.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Con la administración tributaria	6,340.02	4,077.56
Con el IESS	4,828.52	4,557.86
Por beneficios de ley a empleados	10,807.73	9,837.95
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 14)	4,571.80	10,153.13
Impuesto a la Renta por pagar (Ver Nota 14)	-	1,802.60
Total	<u>26,548.07</u>	<u>30,429.10</u>

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

**NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	30,478.66	67,687.53
15% participación empleados	<u>(4,571.80)</u>	<u>(10,153.13)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	25,906.86	57,534.40
Gastos no deducibles	<u>16,569.98</u>	<u>9,466.36</u>
Base imponible	42,476.84	67,000.76
Impuesto a la renta causado	10,619.21	14,740.17
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>10,830.72</u>	<u>8,459.23</u>
Impuesto a la renta causado el mayor	10,830.72	14,740.17
Anticipo pagado	(1,839.08)	(2,748.35)
Retenciones en la fuente del año	(9,009.66)	(8,991.63)
Credito tributario años anteriores	<u>-</u>	<u>(1,197.58)</u>
Impuesto a la Renta por pagar (Crédito Tributario)	<u>(18.02)</u>	<u>1,802.61</u>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo declarado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

NOTA 15.- PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a provisiones para adecuaciones de galpones. Los soportes de estos gastos serán obtenidos en enero 2019.

NOTA 16.- PROVISIÓN POR BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>Diciembre 2018</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	71,194.76	15,975.93	87,170.69
Reversos	(4,497.70)	-	(4,497.70)
Pagos	<u>-</u>	<u>(900.31)</u>	<u>(900.31)</u>
Saldo al cierre	<u>66,697.06</u>	<u>15,075.62</u>	<u>81,772.68</u>

**NOTA 16.- PROVISIÓN POR BENEFICIOS EMPLEADOS
(Continuación)**

	<u>Diciembre 2017</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	67.832,38	-	67.832,38
Provisión	3.362,38	19.778,46	23.140,84
Pagos	-	(3.802,53)	(3.802,53)
Saldo al cierre	<u>71.194,76</u>	<u>15.975,93</u>	<u>87.170,69</u>

NOTA 17.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está constituida por 2.000 acciones ordinarias y nominativas de valor de US\$ 1 cada una.

NOTA 18.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de ganado	693,838.33	691,476.48
Venta de madera	107,737.12	193,947.24
Otros	<u>69,868.89</u>	<u>80,717.27</u>
Total	<u>871,444.34</u>	<u>966,140.99</u>

NOTA 20.- COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de ventas y producción:		
Semovientes y otros	274,678.59	266,581.92
Mano de obra directa	152,243.69	216,750.85
Costos indirectos	<u>200,000.09</u>	<u>352,925.34</u>
Total costo de ventas y producción	<u>626,922.37</u>	<u>836,258.11</u>

NOTA 21.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

Durante el año 2018, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resumen a continuación:

- Mediante Registro Oficial No. 171 del 30 de enero de 2018 se publicó la Resolución de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-DSC-2018-0001, en la cual se establece el Instructivo sobre sociedades de Interés Público; requiriendo entre otros aspectos la obligatoriedad de contar con auditoria externa.
- Mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se publicó la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal; en la cual se establece entre otros aspectos los siguientes:
 - Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales, aduaneras con el Estado y con otras entidades públicas.
 - Incentivos tributarios para la atracción de inversiones y generación de empleo.
 - Reformas enfocadas al desarrollo de viviendas de interés social.
 - Reformas para el fortalecimiento del sector exportador y turístico.

En esta Ley se incorporan algunos cambios a otras Leyes, incluyendo la Ley de Régimen Tributario Interno, que incorporan los siguientes aspectos:

- ✓ Se establece la tabla para Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones.
- ✓ Exoneración de impuesto a la renta en 10 puntos porcentuales para sujetos pasivos y administradores ubicados en zonas de desarrollo económico.
- ✓ Se establece el mecanismo para el cálculo de retenciones en el pago de dividendos.

NOTA 21.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES (Continuación)

- ✓ Se determina el tratamiento sobre el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, que en caso de superar al impuesto causado constituye un crédito tributario.
- ✓ El uso del crédito tributario por IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- ✓ Se incorporan reformas en la tarifa del ICE para los productos establecidos en la normativa.
- ✓ Exención de pago de patentes y 1.5 por mil a las compañías que tengan como único objeto social ser tenedoras de acciones.
- Mediante Decreto No. 570 de fecha 22 de noviembre de 2018 se exonera del 100% del pago del anticipo de impuesto a la renta para el ejercicio 2018, para los contribuyentes cuyo domicilio principal se encuentre en las provincias de Manabí y Esmeraldas que desarrollen actividades productivas. Igualmente tendrán derecho a esta exoneración aquellas sociedades cuyo domicilio se encuentre fuera de estas provincias pero que desarrollen actividades productivas en las dos provincias señaladas. Si los contribuyentes hubieren cancelados el anticipo podrán solicitar la devolución correspondiente.

Por otra parte, durante el ejercicio 2018 se efectuaron cambios en el Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno, entre los cuales tenemos:

- La totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y jubilación patronal, serán considerados como gastos deducibles; para lo cual obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de impuestos diferidos, en los casos que indica la normativa.
- Los contribuyentes obligados a llevar contabilidad son aquellos que operen con un capital propio que al inicio de sus actividades económicas o al primero de enero de cada ejercicio impositivo hayan sido superiores a US\$ 180.000 o cuyos ingresos anuales del ejercicio fiscal inmediato anterior, hayan sido superiores a US\$ 300.000 o cuyos costos y gastos anuales, imputables a la actividad económica, del ejercicio fiscal inmediato anterior hayan sido superiores a US\$ 240.000.
- Mediante Registro Oficial No. 396 del 28 de diciembre de 2018 se publicó la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-DSC-2018-0041, en la cual se expide las normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos; entre los principales cambios se encuentra la obligatoriedad de contratar una auditoría externa independiente a la de los estados financieros, quien se encargará de verificar el cumplimiento de lo previsto en dicha normativa.

NOTA 22.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-0000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 23.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de realizar ventas únicamente con Compañías solventes, con garantías adecuadas cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por pocas empresas, existiendo una concentración de créditos.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas

NOTA 23.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

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

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de los niveles patrimoniales para hacer frente al crecimiento futuro.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ (151.019)

Índice de liquidez: 17.3%

Pasivos totales / patrimonio: 1.83 veces

Deuda financiera / activos totales: 4%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 24.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas sin modificaciones.

NOTA 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 31 de enero de 2019, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.