

## **ZUVELCORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

ZUVELCORP S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, mediante escritura pública en el Cantón Guayaquil el 27 de septiembre de 2010, e inscrita en el registro mercantil el 4 de octubre de 2010.

La actividad de ZUVELCORP S.A., es la asesoría jurídica y la tenencia de acciones o participaciones en compañías subsidiarias dedicadas principalmente a la comercialización de leche. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha tenido operaciones ni ha realizado transacciones, por lo cual no presenta los estados separados de resultados integral y de flujos de efectivo por el referido año.

Al 31 de diciembre de 2018, ZUVELCORP S.A. es propietaria del 99% de las acciones de su subsidiaria RAYOLOMA S.A., la cual está dedicada a la producción y venta de leche para la comercialización en el mercado ecuatoriano.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

##### **2.1. Declaración de cumplimiento**

La Compañía mantiene sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía.

##### **2.2. Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

##### **2.3. Bases de preparación**

Los estados financieros separados adjuntos, fueron preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía no ha tenido operaciones ni ha realizado transacciones durante los años 2018 y 2017, por lo tanto, no presenta los estados de resultados integrales y de flujos de efectivo de los referidos años. Estas situaciones indican la existencia de una

incertidumbre material que puede causar dudas significativas de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios, si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos activos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la sección 13 "Inventarios" o el valor en uso de la sección 27 "Deterioro del valor de los Activos" de las NIIF para PYMES.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

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

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

#### **2.4. Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Fundación es el dólar de los Estados Unidos de América.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros separados adjuntos se detallan a continuación:

#### 3.1. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado Separado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros separados y como no corriente, los mayores a ese período.

#### 3.2. Caja y bancos

Representa saldo de dinero en efectivo que la Compañía posee en caja y bancos.

#### 3.3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

#### 3.4. Inversión en compañía subsidiaria

Representan inversión en ZUVELCORP S.A., Compañía Subsidiaria, en la cual ejerce una influencia significativa y tiene un control individual o conjunto, mediante el poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

### 4. USO DE ESTIMADOS Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las NIIF para PYMES requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. De acuerdo con lo dispuesto por la sección 27 "Deterioro del valor de los activos" de la NIIF para PYMES, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

## 5. INVERSION EN COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2018, representa el valor de la inversión en acciones en RAYOLOMA S.A., compañía con un porcentaje de participación accionaria del 99%.

La sección 9 "Estados financieros consolidados y separados" de la NIIF para PYMES determinan que la Compañía que posea inversiones en Compañías Subsidiarias con poder de voto por su participación accionaria mayor al 50%; así como por su poder de decisión sobre las políticas financieras y operativas, debe presentar estados financieros consolidados.

ZUVELCORP S.A. tiene prevista la consolidación de sus estados financieros separados con RAYOLOMA S.A., la cual considera que tendrá una relevancia significativa que afectará materialmente a sus estados financieros individuales.

## 6. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el patrimonio de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En U.S. dólares)	
Capital social	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones	<u>148,500</u>	<u>148,500</u>
<b>Total</b>	<u><b>149,300</b></u>	<u><b>149,300</b></u>

Capital Social. – Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía se encuentra constituido por 800 acciones con un valor nominal unitario de US\$1; estas acciones se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La composición accionaria del capital social es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>2018</u>	
	<u>N°</u> <u>Acciones</u>	<u>%</u> <u>Participación</u>
Jarrín Stagg Boris Andrés	400	50%
Jarrín Stagg Daniel Alberto	<u>400</u>	<u>50%</u>
	<u><b>800</b></u>	<u><b>100%</b></u>

Aporte para Futuras Capitalizaciones. – Al 31 de diciembre de 2018, representa aportación realizada por el Sr. Jarrín Stagg Boris Andrés y Jarrín Stagg Daniel Alberto, sobre la adquisición de las acciones de RAYOLOMA S.A., a nombre de Zuvelcorp S.A. Esta aportación fue realizada mediante transferencia de acciones el 3 de febrero de 2015.

## 7. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

De acuerdo con las NIIF para PYMES, los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF para PYMES, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con RAYOLOMA S.A., empresa que se controla, pues posee el 99% de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, los que se presentan en otro informe.

Los estados financieros separados de Rayoloma S. A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de ZUVELCORP S.A. sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de las compañías subsidiarias.

## 8. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene compromisos contractuales con proveedores ni clientes que la afecten operativa ni financieramente a corto o largo plazo.

### Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2018, a criterio de la Administración de la Compañía, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente o que requieran su revelación.

## 9. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (11 de septiembre de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

## 10. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 21 de marzo de 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los Estados Financieros Separados serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.

---

## ZUVELCORP S.A. Y SU COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

ZUVELCORP S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, mediante escritura pública en el Cantón Guayaquil el 27 de septiembre de 2010, e inscrita en el registro mercantil el 4 de octubre de 2010.

La actividad de ZUVELCORP S.A., es la asesoría jurídica y la tenencia de acciones o participaciones en compañías subsidiarias dedicadas principalmente a la comercialización de leche. Al 31 de diciembre de 2018, ZUVELCORP S.A., tiene inversiones en acciones en Rayoloma S.A., Compañía Subsidiaria.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia del Grupo.

#### 2. BASES DE PRESENTACION

##### 2.1. *Declaración de cumplimiento*

ZUVELCORP S.A. y su Compañía subsidiaria RAYOLOMA S.A. mantienen sus registros de contabilidad y preparan sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). La Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables ZUVELCORP S.A. y su Compañía subsidiaria RAYOLOMA S.A.

Los estados financieros consolidados son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de ZUVELCORP S.A. y su Compañía subsidiaria RAYOLOMA S.A..

##### 2.2. *Bases de preparación*

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, por los años terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo ha incurrido en pérdidas US\$90,101 y US\$30,119, respectivamente. Esta situación podría estar afectando la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha; no obstante, durante los meses de enero a abril de 2019, el Grupo ha obtenido utilidades y mejorado la rentabilidad de las operaciones mediante el incremento de los ingresos por ventas; así como en el control y optimización de los costos y gastos. *Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si el Grupo no pudiera continuar como negocio en marcha.*

La Administración, considera que el Grupo podrá continuar cumpliendo con sus obligaciones y manteniendo sus operaciones mediante el incremento en los ingresos por ventas; así como, en el control y optimización de los costos y gastos.

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos activos fijos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la sección 13 "Inventarios" o el valor en uso de la sección 27 "Deterioro del valor de los Activos" de las NIIF para PYMES.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

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

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

### **2.3. Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de ZUVELCORP S.A. y de la entidad controlada por la Compañía (su subsidiaria RAYOLOMA S.A.). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre ZUVELCORP S.A. y su Compañía subsidiaria RAYOLOMA S.A. son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada
- b) Está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

ZUVELCORP S.A. y su Compañía subsidiaria RAYOLOMA S.A. reevalúa si controla una participada y si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando ZUVELCORP S.A. y su Compañía subsidiaria RAYOLOMA S.A. tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. ZUVELCORP S.A. y su Compañía subsidiaria RAYOLOMA S.A. considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o la no capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

#### **Cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria**

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe

en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del período o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican o permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la sección 11 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" de las NIIF para PYMES o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

*Subsidiaria* - Es aquella entidad sobre la que ZUVELCORP S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

#### **2.4. Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros consolidados del Grupo son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de ZUVELCORP S.A. y su Compañía subsidiaria RAYOLOMA S.A.

### **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

#### **3.1. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado Consolidado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

#### **3.2. Caja y bancos**

Representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

#### **3.3. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el Estado Consolidado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza el Grupo para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrara en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

#### 3.4. *Inventarios*

Los inventarios corresponden a sobrealimento, fertilizante y semillas, los cuales son utilizados como alimento para el ganado y son registrados al costo y valorizado al método promedio. Los inventarios del Grupo no exceden el valor neto de realización.

#### 3.5. *Activos Biológicos*

Los activos biológicos representan ganado vacuno conformados por vacas paridas, preñadas, terneros, los cuales son utilizados para la producción de leche.

Los activos biológicos se encuentran medidos y registrados al costo de adquisición en su reconocimiento inicial y posterior.

#### 3.6. *Activos por impuestos corrientes*

Corresponden principalmente a: retenciones en la fuente efectuadas por clientes y anticipos de impuestos a la renta; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado Consolidado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

#### 3.7. *Activos fijos*

Los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Se clasificará como activos fijos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración del Grupo cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como activos fijos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por el Grupo
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros al Grupo
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- El Grupo mantiene el control de estos activos.

### 3.7.1. *Medición en el momento del reconocimiento*

Los activos fijos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de los activos fijos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de los activos fijos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento; así como, la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.
- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

### 3.7.2. *Retiro o venta de activos fijos*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de los activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### 3.7.3. *Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales*

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las partidas de los activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<b>Vida útil (en años)</b>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipo de oficina	10

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de los activos fijos.

Los activos fijos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

A criterio de la Administración del Grupo, aquellos bienes de los activos fijos que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

### **3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio; tales como: accionistas, compañías y partes relacionadas, obligaciones patronales son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

### **3.9. Pasivos por impuestos corrientes**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

#### **3.9.1. Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Los impuestos corrientes deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

### **3.10. Beneficios a los empleados**

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Para el efecto, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones, tales como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

### **3.11. Participación a trabajadores**

El Grupo reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

### **3.12. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de leche, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- d) los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

### **3.13. Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico y 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.

El costo de producción incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de semillas, fertilizante y material para el cultivo, incluyendo aquellos gastos que involucren material de embalaje, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa del Grupo.

### **3.14. Estado de Flujos de Efectivo**

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

### **3.15. Compensación de saldos y transacciones**

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

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

## **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### 4.1. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por el Grupo para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración del Grupo. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas del Grupo se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

#### 4.2. Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. El Grupo busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios.

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

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Clientes	8,711	8,861
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Compañía relacionada (nota 16)	2,594,696	2,590,859
Otras	<u>1,386</u>	<u>1,722</u>
<b>Total cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar</b>	<b><u>2,604,793</u></b>	<b><u>2,601,442</u></b>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1,745,739	1,742,388
No corriente	<u>859,054</u>	<u>859,054</u>
<b>Total compañía relacionada</b>	<b><u>2,604,793</u></b>	<b><u>2,601,442</u></b>

Compañía relacionada. - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan importes a cobrar a SUN ENERGY ECUADOR S.A. ENERGYEC, los cuales no generan intereses. Estos saldos provienen de la venta de un terreno efectuada en el año 2014 por US\$2.5 millones.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de los saldos que conforman la cuenta inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
Fertilizante y sobrealimento	332	1,177
Cultivos	<u>12,400</u>	<u>33,400</u>
<b>Total</b>	<u><b>12,732</b></u>	<u><b>34,577</b></u>

Fertilizante y sobrealimentos. - Representan los insumos alimenticios utilizados para el crecimiento y engorde del ganado vacuno, los cuales corresponden principalmente a sal, leche y grasa.

## 7. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los saldos que conforman la cuenta activos fijos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
Costo o valuación	131,108	130,416
Depreciación acumulada	<u>(119,881)</u>	<u>(115,166)</u>
<b>Total</b>	<u><b>11,227</b></u>	<u><b>15,250</b></u>

### Clasificación:

Edificios	1,916	2,116
Maquinarias y equipo agrícola	<u>9,311</u>	<u>13,134</u>
<b>Total</b>	<u><b>11,227</b></u>	<u><b>15,250</b></u>

En el año 2018, los movimientos de los activos fijos fueron como sigue:

	<u>Edificio</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Total</u>
	(En US dólares)		
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,000	125,416	130,416
Adiciones	<u>0</u>	<u>692</u>	<u>692</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5,000</b>	<b>126,108</b>	<b>131,108</b>
 <u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2,884)	(112,282)	(115,166)
Gasto de depreciación	<u>(200)</u>	<u>(4,515)</u>	<u>(4,715)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u><b>(3,084)</b></u>	<u><b>(116,797)</b></u>	<u><b>(119,881)</b></u>

## 8. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre de 2018, el activo biológico del Grupo se encuentra compuesto de 235 cabezas de ganado, las cuales presentan un valor de US\$247,200, y son utilizadas principalmente para la producción de leche.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan saldos por pagar a proveedores de bienes y servicios, los cuales tienen vencimientos de hasta 60 días y no devengan intereses.

## 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las otras cuentas por pagar es como se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No Corrientes:</i>		
Accionista (nota 16)	10,197	10,197
Compañías relacionadas (nota 16)	<u>340,891</u>	<u>275,880</u>
<b>Total</b>	<b><u>351,088</u></b>	<b><u>286,077</u></b>

## 11. OBLIGACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las provisiones por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
Jubilación patronal	32,346	32,346
Desahucio	<u>7,886</u>	<u>7,116</u>
<b>Total</b>	<b><u>40,232</u></b>	<b><u>39,462</u></b>

*Jubilación Patronal.* - Representa la provisión establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

*Desahucio.* - Representa provisión por bonificación obligatoria a pagar al empleado al término de su relación laboral en la Compañía, la cual equivale al veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual del empleado multiplicada por el número de años de servicio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de la provisión por bonificación por desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,116	8,046
Costos de los servicios del período corriente	571	579
Costo anterior del servicio	224	(1,083)
Costo por intereses	571	624
Pérdidas (ganancias) sobre reducciones	51	(1,050)
Beneficios pagados	<u>(647)</u>	<u>0</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>7,886</u></b>	<b><u>7,116</u></b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

La tasa de incremento salarial promedio en los últimos tres años ha sido del 3%.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales de los años 2018 y 2017 contemplan una tasa de descuento del 8.26% y 7.46%, respectivamente.

## 12. PATRIMONIO

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
Capital social	800	800
Reservas	20,441	20,441
Aportes para futuras capitalizaciones	148,500	148,500
Resultados acumulados	<u>2,252,625</u>	<u>2,337,878</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,422,366</u></b>	<b><u>2,507,619</u></b>

**Capital Social.** - Al 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$800, dividido en 800 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2018, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>2018</u>	
	N° <u>Acciones</u>	% <u>Participación</u>
Jarrín Stagg Boris Andrés	400	50%
Jarrín Stagg Daniel Alberto	<u>400</u>	<u>50%</u>
	<u>800</u>	<u>100%</u>

Reservas. - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cuenta patrimonial de reservas está conformada de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
Reserva legal	5,663	5,663
Reserva facultativa	<u>14,778</u>	<u>14,778</u>
<b>Total</b>	<u>20,441</u>	<u>20,441</u>

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

Reserva Facultativa. - La reserva facultativa representa utilidades apropiadas en años anteriores por disposición de los accionistas, las cuales son de libre disponibilidad, esto es que pueden ser sujeto de distribución como dividendos en efectivo o utilizadas para aumento del capital social.

Resultados Acumulados. - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados acumulados representan lo siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(En US dólares)	
Pérdidas acumuladas	(294,880)	(209,627)
Reserva de capital	30,973	30,973
Superávit por revaluación de activo fijo	<u>2,516,532</u>	<u>2,516,532</u>
<b>Total</b>	<u>2,252,625</u>	<u>2,337,878</u>

Superávit por Revaluación de Activo Fijo. - Representa la transferencia a resultados acumulados del efecto de la revaluación de un terreno, el cual fue vendido en el año 2014. Este registro fue efectuado de acuerdo con lo que establece la sección 17 "Propiedades, Planta y Equipo" de la NIIF para PYMES, la cual indica que, en caso de venta del activo, la parte correspondiente de la reserva por revaluación de activo fijo será transferida directamente a las utilidades retenidas.

Reserva de Capital. - Representa el resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de Estados Unidos de Norteamérica realizado por exigencia legal el 31 de marzo de 2000. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### 13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Por los años 2018 y 2017, un detalle de los ingresos, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>(En US dólares)</i>	
<b><u>Ingresos de actividades ordinarias</u></b>		
Venta de leche	211,717	319,032
<b><u>Otros ingresos</u></b>		
Venta de ganado	3,530	0
Venta de vientres	50	16,560
Venta de crías	1,535	0
Otros	<u>7,390</u>	<u>1,325</u>
Total otros ingresos	12,505	17,885
<b>Total ingresos</b>	<b><u>224,222</u></b>	<b><u>336,917</u></b>

### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza por los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
Honorarios a profesionales	18,287	16,087
Mantenimiento y reparaciones	84	1,066
Servicios básicos	683	1,056
Suministros y materiales	207	222
Impuestos tasas y contribuciones	9,464	4,871
Otros	<u>4,059</u>	<u>8,575</u>
Total gastos de administración y ventas	32,784	31,877
Costo de ventas	261,729	311,163
Gastos financieros	<u>1,125</u>	<u>4,848</u>
<b>Total</b>	<b><u>295,638</u></b>	<b><u>347,888</u></b>

### 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### 15.1. *Gestión de Riesgos Financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

**15.1.1. Categorías de Instrumentos Financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos Financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,340	9,141
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	<u>8,711</u>	<u>8,861</u>
<b>Total</b>	<b>15,051</b>	<b>18,002</b>
<u>Pasivos Financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)	<u>25,416</u>	<u>42,181</u>

**15.1.2. Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Administración del grupo considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**15.2. Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

**15.2.1. Mercado activo: precios cotizados.** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo, un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

**15.2.2. Mercado no activo: técnica de valuación.** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

## 16. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos que tiene el Grupo con partes y compañías relacionadas son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar:</u></i>		
<i><u>Compañía Relacionada:</u></i>		
Sun Energy Ecuador S.A ENERGYEC	2,592,396	2,588,559
Solandina	<u>2,300</u>	<u>2,300</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,594,696</u></b>	<b><u>2,590,859</u></b>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
<i><u>Accionista:</u></i>		
Ing. Boris Jarrín	10,197	10,197
<i><u>Compañías Relacionadas:</u></i>		
Solarenec S.A.	11,496	11,496
Calbaq.S.A.	58,309	61,292
Carlops Maritime	22,638	22,638
Tips	57,008	40,758
Purosín S.A.	<u>191,440</u>	<u>139,696</u>
Total compañía relacionada	<u>340,891</u>	<u>275,880</u>
<b>Total</b>	<b><u>351,088</u></b>	<b><u>286,077</u></b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre partes y compañías relacionadas no generan intereses ni tienen plazo de vencimiento.

## 17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### *Compromisos:*

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantiene compromisos contractuales con proveedores ni clientes que la afecten operativa ni financieramente a corto o largo plazo.

### *Contingencias:*

Al 31 de diciembre de 2018, a criterio de la Administración del Grupo, no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente o que requieran su revelación.

## 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (11 de marzo de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la administración del Grupo el 21 de marzo 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración del Grupo, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.

---