

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de
SAGALLE S.A.**

Guayaquil, 15 de mayo del 2019

Opinión con salvedad

1. He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía SAGALLE S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas significativas y otras notas explicativas.
2. En mi opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3 de la sección “Fundamentos de mi opinión con salvedad”, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SAGALLE S.A. al 31 de diciembre del 2018, y los estados, de resultados, de cambio en el patrimonio, de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y de las notas a los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES).

Fundamentos de mi opinión con salvedad

3. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no ha determinado su política contable para reconocer el activo biológico como lo requiere las NIIF para PYMES, ya sea mediante el modelo del valor razonable o el modelo del costo. Debido a esta desviación, la Compañía mantiene como planta productora y activo biológico aproximadamente US\$715.000 desde la fecha de adopción de la NIIF para PYMES y no se ha actualizado hasta la fecha del presente informe.
4. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con dicha norma se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión con salvedad.

Énfasis

5. Sin calificar la opinión, hacemos énfasis a la nota 13 de partes relacionadas, que presenta saldos por pagar por US\$92.500 al 31 de diciembre del 2018, que no tiene fecha de vencimiento ni genera interés implícitos o explícitos.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE (continuación)

A los Accionistas de SAGALLE S.A.

Guayaquil, 15 de mayo del 2019

Otra información

6. Mi opinión sobre estos estados financieros no cubre otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de razonabilidad sobre la misma.

En relación con mi auditoria de los estados financieros, mi responsabilidad es leer otra información financiera para cumplimiento con otros órganos de control y, al hacerlo, considerar si esta otra información contiene inconsistencias materiales con los estados financieros o con mi conocimiento obtenido en la auditoria; o, de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que he realizado, llego a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estoy obligado a informar sobre este hecho. No tengo observaciones significativas que informar al respecto.

Otro asunto

7. Los estados financieros de SAGALLE S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron examinados por otro auditor cuyo informe, de fecha 11 de abril del 2018, expreso una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia

8. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y mantener el control interno que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera, que éstos no incluyan manifestaciones erróneas significativas originadas en fraudes o errores.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de valorar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones. La Gerencia es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía

Responsabilidad del auditor independiente

Mi objetivo es obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto no contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraudes o error.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE (continuación)

A los Accionistas de SAGALLE S.A.

Guayaquil, 15 de mayo de 2019

La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará incorrecciones cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros

9. Como parte de mi auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros, y dependen del juicio del auditor, que incluyen:

- Obtener conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la empresa.
- Evaluar y concluir si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correcta presentación de la estructura de los estados financieros y sus respectivas notas reveladas por la Gerencia.
- Concluir sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha.
- Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.

10. He comunicado a la Gerencia en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las visitas de auditoría y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el desarrollo de nuestra revisión.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE (continuación)

**A los Accionistas de
SAGALLE S.A.**

Guayaquil, 15 de mayo de 2019

Informe sobre otros requerimientos legales

11. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias durante el año 2018, se emite por separado con fecha posterior a la emisión del informe de auditor independiente, que se emitirá para uso y control de la Administración Tributaria.



Judith Yasmin Mendez Mera
SC-RNAE-2 No. 985

Guayaquil - Ecuador

SAGALLE S.A.

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

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados financieros comparativos:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS:

USA	Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	Dólares estadounidenses
La Compañía	SAGALLE S.A.

SAGALLE S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Efectivo	4.	233.879	144.457
Inversiones	5.	286.200	270.000
Cuentas por cobrar	6.	126.480	86.523
Activos por impuestos corrientes	12.2	809	0
Parte Relacionada	13.	<u>92.500</u>	<u>72.488</u>
Total activos corrientes		<u>739.869</u>	<u>573.468</u>
Propiedades, plantaciones y equipos	7.	1.745.510	1.655.510
Propiedades de inversión	8.	283.471	183.471
Activo biológico	9.	<u>390.471</u>	<u>390.471</u>
Total activos no corrientes		<u>2.419.452</u>	<u>2.229.452</u>
Total activos		<u>3.159.320</u>	<u>2.802.920</u>
Pasivos			
Proveedores	10.	41.923	14.191
Beneficios a empleados corrientes	11.	67.749	73.047
Pasivos por impuestos corrientes	12.2	<u>4.715</u>	<u>11.666</u>
Total pasivos corrientes		<u>114.387</u>	<u>98.904</u>
Total pasivos		<u>114.387</u>	<u>98.904</u>
Patrimonio	14.	3.044.934	2.704.916
Total pasivos y patrimonio		<u>3.159.320</u>	<u>2.803.820</u>


Felix Manuel Barrera García
Gerente General


Miguel Stalin Barrera Jaramillo
Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

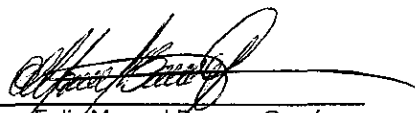
SAGALLE S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCIÓN

Al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas	15.	1.897.603	1.924.194
Costo de producción		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta		<u>1.897.603</u>	<u>1.924.194</u>
Gastos de administración		(1.533.964)	(1.569.301)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>363.639</u>	<u>354.894</u>
Impuesto a la renta único y corriente	12.4	<u>(24.812)</u>	<u>(32.160)</u>
Utilidad neta		<u>338.827</u>	<u>322.733</u>


Felix Manuel Barrera García
Gerente general


Miguel Stalin Barrera Jaramillo
Contador General

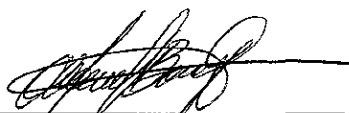
Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

SAGALLE S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA**

Al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		1.897.603	1.924.194
Costos y gastos, neto:			
Nomina	11.	(157.750)	(129.939)
Beneficios sociales		(90.588)	(83.648)
Aporte a la seguridad social		(32.307)	(26.611)
Honorarios y servicios profesionales		(1.667)	(9.398)
Depreciación		(22.489)	
Combustible		(51.646)	(42.041)
Transporte		(99.646)	(93.618)
Mantenimiento y reparaciones		(463.682)	(364.755)
Suministros y materiales		(548.384)	(684.311)
Impuestos contribuciones y otros		(12.957)	(7.178)
Iva gasto		(18.422)	(15.427)
Servicios básicos e internet		(6.941)	(5.449)
Otros		(27.485)	(106.925)
		<u>(1.533.964)</u>	<u>(1.569.301)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		363.639	354.894
Impuesto a la renta único y corriente	12.4	<u>(24.812)</u>	<u>(32.160)</u>
Utilidad neta		338.827	322.733

Felix Manuel Barrera Garcia
Gerente GeneralMiguel Stalin Barrera Jaramillo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

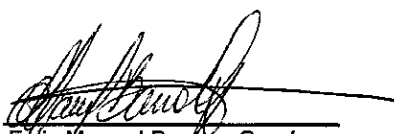
SAGALLE S.A.

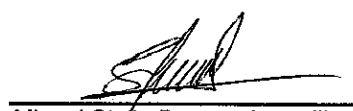
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN

Al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta		427.764	322.484
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		22.489	
Impuesto a la Renta unico			32.160
Participación de utilidades provisionados	11.		<u>61.569</u>
		<u>450.252</u>	<u>416.214</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(27.750)	(17.221)
Otras cuentas por cobrar		(42.500)	16.654
Otros activos		(400.587)	(35.130)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		26.922	11.121
Otras cuentas por pagar		(6.807)	(47.668)
Otros pasivos		<u>(94.380)</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(94.848)</u>	<u>343.969</u>


Félix Manuel Barrera García
Gerente General


Miguel Stalin Barrera Jaramillo
Contador general

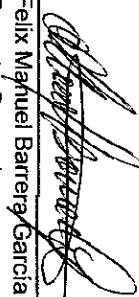
SAGALLE S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	Capital social		Reservas Legal		Superavit por Revaluación		Resultados acumulados Aplicación NIIF 1era vez		Utilidades acumuladas		Total patrimonio de los accionistas	
	Notas	14.1	14.2									
Enero 1 del 2017		800	800				1.825.880		589.704		2.417.183	
Dividendos pagados												
Revaluación					65.000				(100.000)		(100.000)	
Utilidad neta									322.733		322.733	
Diciembre 31 del 2017		800	800		65.000		1.825.880		812.436.79		2.704.916	
Utilidad neta									(900)		(900)	
Diciembre 31 del 2018		800	800		65.000		1.825.880		340.917		340.917	
									1.152.454		3.044.934	


Felix Manuel Barrera Garcia
Gerente General


Miguel Stalir Barrera Jaramillo
Contador general

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado al 31 de diciembre del 2018

En Dólares de los Estados Unidos de América

INDICE

Notas	Pág
1 Información general	8
2 Bases de preparación de los estados financieros	8
3 Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros.	9
4 Efectivo	13
5 Inversiones	13
6 Cuentas por cobrar	13
7 Propiedades, plantaciones y equipos	13
8 Propiedades de inversión	13
9 Activo biológico	14
10 Proveedores	14
11 Beneficios a empleados corrientes	14
12 Impuestos	14
13 Parte relacionada	16
14 Patrimonio	16
15 Ingresos	17
16 Aprobación de los estados financieros	17
17 Hechos posteriores	17

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)

1. INFORMACION GENERAL-

Constitución.- SAGALLE S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 20 de Marzo de 1992, mediante Resolución No. 3594 emitida por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Diciembre del 1992.

Operaciones.- Sus operaciones incluyen principalmente la producción, distribución, intermediación y comercialización de productos agrícolas, para lo cual cuenta con aproximadamente con 207 hectáreas, el domicilio tributario de la Compañía se encuentra en el cantón Pueblo Viejo, en San Juan, Provincia de los Ríos, en el Km. 4.5 en la vía San Juan – Vinces. distribuido de la siguiente manera:

<u>Haciendas</u>	<u>Cultivos</u>	<u>Hectáreas</u>
"Voluntad de Dios"	Banano	85,31
"El Recreo"	Cacao	38,1
"San Vicente"	Palma Africana	84

La superintendencia de Compañía le asigno el Expediente No. 67345, y la Administración Tributaria Ecuatoriana le asigno el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 1290066839001.

Entorno económico.- La balanza comercial del Ecuador experimentó un déficit de USD. 2.092 millones, motivada por los bajos precios del petróleo y la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con otras monedas, consecuentemente, las reservas internacionales disminuyeron en USD 1.158 millones y como consecuencia de esto, Ecuador experimentó una desaceleración económica, que se reflejó en la disminución de los depósitos en el sistema financiero en más de USD 2.280 millones de dólares, lo cual motivó la contracción del crédito al sector productivo. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue prácticamente nulo.

Las previsiones para el ejercicio 2019 son similares al comportamiento del ejercicio anterior. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento cero por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2% en el PIB, según el Banco Mundial. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas. Debido a esto, el Gobierno ha aprobado paquetes de incentivos que se espera den resultados favorables.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS-

Declaración de cumplimiento.- Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2018, fecha de cierre de estos estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías.

Bases de medición.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las NIIF, al costo amortizado en activos y pasivos financieros; y al costo o valor neto de realización, el menor en el caso de inventarios y al valor razonable aplicable para activos biológicos.

Moneda funcional y de presentación.- La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de las NIIF para las PYME "Conversión de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera"

Uso de estimados y juicios.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF PYMES requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afecta la aplicación de políticas contables e incide en la valuación de determinados activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de contingentes. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)

Empresa en marcha.- Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analizar el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía. La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar estos estados financieros.

Periodo de reporte.- La preparación de estos estados financieros de acuerdo a la legislación local obligatoria, corresponde al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Presentación de los estados financieros.- La Administración de la Compañía ha elegido presentar el estado de resultados integrales en un solo estado, que incluye los resultados normales y otros resultados integrales. La Compañía ha escogido reportar el estado de resultados integrales por su función y por su naturaleza.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

3. Principales políticas de contabilidad significativas aplicadas para la emisión de los estados financieros.

En las siguientes notas se resumen los principios, políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2018. Estas políticas contables han sido usadas en el periodo comparativo presentado.

3.1 Clasificación corriente y no corriente.- Los activos y pasivos al cierre, presentados en la situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12ms. y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho periodo.

3.2 Efectivo y equivalente de efectivo.- comprende caja, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

3.3 Instrumentos financieros-

Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía mantiene obligaciones contractuales de transferir efectivo u otro activo a un tercero

La Compañía posee cuentas y documentos por cobrar y por pagar; y, préstamos que no generan intereses.

Reconocimiento inicial.- Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable menos los costos de transacción.

Medición posterior.- Los activos y pasivos financieros están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva,

Baja.- Los activos financieros se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Los pasivos financieros se dan de baja cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Deterioro de activos financieros.- Al final de cada periodo sobre el que se informa, los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor

Presentación.- Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos o ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)

- 3.4 Activo biológico.-** La siembra, fertilización, mantenimiento, desarrollo del fruto y otros costos se registran inicialmente como planta en crecimiento dentro del activo biológico, hasta su cosecha. Al cierre del ejercicio, la Compañía podría ajustar el valor en libros de estos estados financieros a su valor razonable, cuyo efecto se reconoce en los resultados del ejercicio como "Ganancia en el valor razonable de los activos biológicos".

La medición del valor razonable comprende el ingreso según precio cotizado (regulado) de la producción esperada menos los costos de cosecha y gastos necesarios para la venta, en un mercado activo idéntico. Estos activos se clasifican corrientes porque se espera cosechar dentro de los doce meses posteriores al cierre.

3.5 Propiedades y equipos-

Reconocimiento inicial.- Se miden inicialmente a su costo, el cual comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Medición posterior.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las reparaciones y mantenimientos son cargadas al estado de resultados en el período en que ocurrieron.

Depreciación y vida útil.- La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada. La base depreciable resulta de costo de adquisición menos el valor residual estimado. Si las partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios e infraestructura	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Mobiliario	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

Los estimados de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Bajas o ventas.- Las ganancias o pérdidas provenientes de la baja o ventas de propiedades, plantas y equipos son determinadas por la diferencias entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros de los activos, el resultado se reconoce como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas.

- 3.7 Deterioro de activos tangibles.-** Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los saldos en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados del ejercicio, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

3.6 Beneficios a empleados-

Beneficios de corto plazo.- establecidos en la Ley incluyen las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Participación de utilidades.- La Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios de largo plazo.- La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)

Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de situación financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influncian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

- 3.7 Reconocimiento de ingresos.-** Los ingresos provenientes de la venta de banano en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos en base a la emisión de las facturas que representa el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de la venta de banano, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega del banano en el puerto de exportación o cuando el cliente recoge el banano en la hacienda de la Compañía.

- 3.8 Costos y gastos.-** Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos durante el cultivo de las plantas hasta la cosecha del fruto. Así también, se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Debido a que las ventas de la Compañía gravan tarifa 0%, el IVA pagado en la importación o adquisición local de bienes, materias primas, insumos o servicios cuando, se cargan al respectivo costo o gasto. Cabe indicar que La compañía como proveedor directo de exportador puede solicitar, tiene derecho a utilizar este IVA pagado como crédito tributario, y puede solicitar a la Administración Tributaria la devolución correspondiente.

- 3.9 Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta es reconocido en los resultados del ejercicio en que ocurre. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- Se calcula de la utilidad gravable determinada de conformidad con la norma tributaria ecuatoriana, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha de los estados financieros. La utilidad gravable, difiere de la utilidad o pérdida contable en los estados financieros, debido a las partidas de ingresos no gravables, gastos no deducibles y otras deducciones.

Impuesto a la renta diferido.- Se calcula usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el periodo de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

4. EFECTIVO-

Al 31 de diciembre del 2018 por US\$ 233.879 y al 2017 por US\$ 144.457, incluye el efectivo y depósitos en cuenta corriente en una institución financiera local, no incluyen moneda extranjera y son de libre disponibilidad sin restricción alguna.

5. INVERSIONES-

Al 31 de diciembre del 2018 Y 2017, La compañía mantiene una póliza a plazo en el Banco Pichincha S.A., genera una tasa de interese del 6% aperturada el 31 de diciembre del 2017 y vence en un año.

6. CUENTAS POR COBRAR-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diciembre 31 de,		
Clientes	69.611	41.861
Otras	57.831	45.624
Provisión cuenta incobrable	<u>(962)</u>	<u>(962)</u>
	<u>126.480</u>	<u>86.523</u>

El movimiento del deterioro por riesgo de incobrabilidad, es como sigue :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Enero 1,	962	962
Gasto del año	-	-
Castigo o baja	-	-
Diciembre 31,	<u>962</u>	<u>962</u>

Al 31 de diciembre del 2108 y 2017, las cuentas por cobrar a clientes, incluyen las ventas de banano de las últimas semanas de cosecha del año respectivo, que se cancelarán en el mes siguiente. No incluyen venta a clientes relacionados y no generan intereses.

7. PROPIEDADES PLANTACIONES Y EQUIPOS-

El detalle y movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diciembre 31 de,		
Terreno	919.301	829.301

SAGALLE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)

Edificios	309.925	309.925
Maquinaria y equipos	598.326	598.326
Equipos de computación	4.499	4.499
Vehiculos	44.300	44.300
Plantas productoras	<u>325.000</u>	<u>325.000</u>
	2.201.350	2.111.350
(-) Depreciación acumulada	<u>(455.840)</u>	<u>(455.840)</u>
	<u>1.745.510</u>	<u>1.655.510</u>

Los movimientos de la depreciación acumulada de las instalaciones, equipos y muebles fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial del año neto	455.840	433.351
Gasto del año		<u>22.489</u>
Saldo final del año neto	<u>455.840</u>	<u>455.840</u>

8. PROPIEDADES DE INVERSION-

El movimiento de esta cuenta, es como sigue :

	<u>TERRENO</u>	<u>EDIFICIO</u>	<u>TOTAL</u>
Enero 1 del 2017	32.000	71.471	103.471
Adiciones	<u>80.000</u>	<u>0</u>	<u>80.000</u>
Diciembre 31 del 2017	112.000	71.471	183.471
Adiciones	<u>100.000</u>	<u>0</u>	<u>100.000</u>
Diciembre 31 del 2018	<u>212.000</u>	<u>71.471</u>	<u>283.471</u>

9. ACTIVO BIOLÓGICO-

	<u>Banano</u>	<u>Cacao</u>	<u>Palma</u>	<u>Total</u>
Enero 01 del 2017	232.465	45.250	73.721	351.436
Valuación	-		65.000	65.000
Cosecha	<u>(25.965)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(25.965)</u>
Diciembre 31 del 2017	206.500	45.250	138.721	390.471
Cosecha	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Diciembre 31 del 2018	<u>206.500</u>	<u>45.250</u>	<u>138.721</u>	<u>390.471</u>

10. PROVEEDORES

Incluye los saldos por pagar a proveedores por US\$ 41.923 (Año 2018), y US\$ 14.191 (Año 2017), que se originan por adquisiciones de bienes y servicios nacionales, para el giro del negocio como son insumos agrícolas, materiales , etc no incluyen partes relacionadas, tienen vencimiento corriente y no generan intereses

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES-

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	<u>Sueldos</u> <u>salarios</u>	<u>Obligaciones</u> <u>con el IESS</u>	<u>Remune-</u> <u>raciones</u> <u>adiccionales</u>	<u>Participación</u> <u>de utilidades</u>	<u>Total</u>
Enero 1 de 2017		4.319	6.547	55.476	66.342
Gasto del año		26.611	22.078	62.469	111.159
Pagos	-	<u>(28.216)</u>	<u>(20.762)</u>	<u>(55.476)</u>	<u>(104.454)</u>
Diciembre 31, 2017	-	2.715	7.863	62.469	73.047
Gasto del año	-	32.307	26.463	64.165	122.935
Pagos	-	<u>(31.438)</u>	<u>(34.326)</u>	<u>(62.469)</u>	<u>(128.233)</u>
Diciembre 31, 2018	-	<u>3.584</u>	-	<u>64.165</u>	<u>67.749</u>

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)

Obligaciones con el IESS.- incluyen el pago de aporte individual (9,45%) y patronal (12,15%) que se aportan al IESS, e incluye fondo de reserva y prestamos de empleados al IESS.

Beneficios adicionales.- incluye bono navideño (decima tercera remuneración) y bono escolar (decima cuarta remuneracion) junto con liquidaciones de haberes por finiquitos.

Participación de utilidades.- corresponde al 15% sobre la utilidad del ejercicio que se distribuirá entre el número de empleados

12. IMPUESTOS-

12.1

Situación Tributaria.- De acuerdo con disposiciones fiscales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar el cumplimiento tributario de los sujetos pasivos, dentro de un plazo máximo de 6 años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente. Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias desde el ejercicio 2013.

12.2 Activos y Pasivos por impuestos corrientes-

Un resumen comparativo de los activos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Credito tributario - IVA		
Crédito tributario- Impuesto a la renta	<u>809</u>	<u>0</u>
	<u>809</u>	<u>0</u>

Un resumen comparativo de los pasivos por impuesto corrientes, es el siguiente:

Diciembre 31 de	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
IVA cobrado		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	502	315
Impuesto a la renta corriente (Nota 11.6)	<u>4.213</u>	<u>11.350</u>
	<u>4.715</u>	<u>11.666</u>

12.3 Impuesto a la renta-

Los ingresos provenientes de la producción, cultivo, exportación y venta local de banano, estarán sujetos a un impuesto a la renta único conforme a las siguientes disposiciones:

Venta local de banano producido por el mismo sujeto pasivo en cajas por semana.

<u>Número de cajas por semana</u>	<u>Tarifa</u>
De 1 a 500	1,0%
De 501 a 1.000	1,3%
De 1.001 a 3.000	1,5%
De 3.001 en adelante	2,0%

La tarifa para la exportación de banano no producido por el mismo sujeto pasivo será de 1,75%.

12.4 Gasto de impuesto a la renta corriente.- La liquidación del impuesto a la renta unico, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	363.599	354.894
Ingresos sujetos a impuesto a la renta único	(1.802.734)	(1.550.490)
Costo y gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único	<u>(1.459.225)</u>	<u>1.018.008</u>
		=
Impuesto a la renta único	<u>19.790</u>	<u>17.278</u>
Tasa de impuesto a la renta único sobre utilidad antes de impuesto a la renta	<u>5.44%</u>	<u>4.87%</u>
Tasa de impuesto a la renta único sobre ingresos sujetos		

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)

a impuesto a la renta único	1.10%	1.11%
-----------------------------	-------	-------

12.5 Conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributaria de las actividades no bananeras

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta, de las actividades no bananeras:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta:		
Actividades de cacao y palma africana	20.090	67.647
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>
	5.023	14.882
Conciliación tributaria		
Ingresos Exentos	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto a la Renta Corriente	<u>5.023</u>	<u>14.882</u>
Tasa de impuesto a la renta efectiva	<u>25.00%</u>	<u>22.00%</u>

La determinación comparativa del impuesto a la renta por pagar, es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	5.023	14.882
Anticipo de impuesto a la renta pagado		
Retenciones de clientes	<u>(809)</u>	<u>(3.532)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>4.213</u>	<u>11.350</u>

12.6 Regimen de 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 la parte de la Cia. obligada un estudio de precios de transferencias y una enexo de operaciones entre partes relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a quince (15) millones de dolares. En caso que las operaciones superen los tres (3) millones de dolares solo debe elaborar y presentar un anexo de operaciones con partes relacionadas.

12.7 Otros asuntos-

En diciembre de 2018, se emitió la Ley Organica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, que a continuación se detalla los aspectos mas importantes:

- Será considerado como gasto deducibles la jubilación patronal y desahucio pagado y no provisionado.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta de 22% al 25%;
- Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o no, en paraísos fiscales o en regímenes de menor imposición; o, cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre ellos, la tarifa será del 28%.
- Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo regimen jurídico específico para evitar aplicar retención en la distribución de dividendos; y,
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA pagado en las compras realizadas en efectivo superiores a US\$1.000 (anteriormente eran US\$5.000); entre otros.

13. PARTE RELACIONADA

Un resumen comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	2018	2017
Diciembre 31 de		
Galarza Llerena Cristobal	50.000	50.000
Galarza Llerena Maritza Del Carmen	<u>42.500</u>	<u>22.488</u>
	<u>92.500</u>	<u>72.488</u>

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)

14. Patrimonio-

- 14.1 Capital social.-** Al 31 de diciembre del 2018 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 participaciones de US\$1 cada una, totalmente pagadas, distribuida de la siguiente manera:

<u>Nombres</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital</u>
Galarza Llerena Cristobal	Ecuatoriana	20%	160
Galarza Llerena Felicita Maribel	Ecuatoriana	20%	160
Galarza Llerena Maritza Del Carmen	Ecuatoriana	20%	160
Galarza Llerena Nestor Vicente	Ecuatoriana	20%	160
Galarza Llerena Wilson	Ecuatoriana	<u>20%</u>	<u>160</u>
		100%	<u>800</u>

- 14.2 Reserva legal.-** La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

14.3 Resultados acumulados-

Resultados acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez - Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades de años anteriores - Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

14.4. Superavit por Revaluación

Durante el año 2017 se realizó una valuación de las plantaciones de palma africana lo que origino este efecto en patrimonio.

15. INGRESOS ORDINARIOS

<u>Diciembre 31 de</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banano	1.526.001	1.550.490
Cacao	80.928	143.494
Palma	276.734	224.211
Otros ingresos	<u>13.941</u>	<u>6.000</u>
	<u>1.897.603</u>	<u>1.924.194</u>

16. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la Compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del año 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 22 de abril del 2019 por la Junta de Accionistas.

17. HECHOS POSTERIORES-

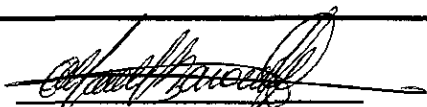
Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, 10 de abril de 2019, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

SAGALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

(expresado en dolares de los Estados Unidos de Norte América)


Felix Manuel Barrera Garcia
Gerente general


Miguel Stalin Barrera Jaramillo
Contador general