



**AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**

---

**INFORME DE AUDITORIA**

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2017

## CONTENIDO

---

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos del Efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación
- Notas a los Estados Financieros

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

### AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.

#### **1. Opinión**

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros de **AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otros auditores independientes quienes emitieron su informe el 17 de abril del 2017, cuya opinión fue sin modificaciones.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y patrimonial de la empresa **AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.** al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas.

#### **2. Fundamento de la opinión**

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Contador Ecuatoriano (CECE). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

#### **3. Responsabilidades de la Administración de la Compañía, en relación con los estados financieros.**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, esto implica hacer un juicio en cualquier momento sobre el resultado futuro de sucesos o condiciones que puedan afectar la continuidad de la Compañía como empresa en marcha.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### **4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

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

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se detalla en la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de la Superintendencia de Compañías.

#### **5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**, y el informe de control interno de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 11 de noviembre del 2016 serán emitidos por separado.

#### **6. Otros asuntos**

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría emitido con fecha 17 de abril del 2017, expresó una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.



Dr. Juan Guzmán O.-Socio  
CPA: 23.307

**AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.**  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 548

Quito, Ecuador  
02 de abril del 2018

**AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017**

CUENTAS	NOTAS	2016	2017
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3,711,531</b>	<b>3,857,660</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	789,755	882,896
Activos financieros		<b>2,919,734</b>	<b>2,974,199</b>
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 4	2,916,223	2,384,851
Otras cuentas por cobrar	Nota 5	3,511	589,348
Activos por impuestos corrientes	Nota 6	2,042	565
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1,577,355</b>	<b>1,621,222</b>
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 7	1,539,786	1,528,839
Propiedades de inversión	Nota 8	35,565	90,379
Inversiones en relacionadas	Nota 9	2,000	2,000
Otros activos no corrientes		4	4
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>5,288,886</b>	<b>5,478,882</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>60,183</b>	<b>71,724</b>
Cuentas y documentos por pagar	Nota 10	2,026	1,060
Otras obligaciones corrientes	Nota 11	9,673	22,180
Otros pasivos corrientes	Nota 13	48,484	48,484
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>58,284</b>	<b>58,284</b>
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	Nota 14	58,284	58,284
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>118,467</b>	<b>130,008</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	Nota 16	2,000	2,000
Reservas		457,740	457,740
Resultados acumulados		8,747	4,703,594
Adopción por primera vez de las NIIF's		3,773	3,773
Resultados del ejercicio		4,698,159	181,767
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>5,170,419</b>	<b>5,348,874</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,288,886</b>	<b>5,478,882</b>

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)



**AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017**

	2016	2017
Ingresos de actividades ordinarias	416,000	408,000
Gastos de administración y ventas	-300,818	-174,884
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>115,182</b>	<b>233,116</b>
Otros ingresos	4,628,179	-
Gastos financieros	-5,070	-80
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta de operaciones continuadas</b>	<b>4,738,291</b>	<b>233,036</b>
Impuesto a la renta	-40,132	-51,269
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>4,698,159</b>	<b>181,767</b>



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultados efectos NIIF	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2016-NIIF	2,000	3,090	39,095	415,555	8,747	3,773	4,698,159	5,170,419
Reclasificación resultados acumulados								
Ajuste impuestos años anteriores					4,694,847		-4,694,847	-
Utilidad del ejercicio							-3,312	-3,312
							181,767	181,767
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2017-NIIF	2,000	3,090	39,095	415,555	4,703,594	3,773	181,767	5,348,874

  
CONTADOR GENERAL

  
REPRESENTANTE LEGAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

**AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017**

	2016	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,389,297	321,834
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-404,062	-167,322
<b>Efectivo provisto en actividades de operación</b>	<b>2,985,235</b>	<b>154,512</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Pago por la compra de activos fijos	-13,850	-3,245
Pago por la compra de propiedades de inversión	-	-54,814
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>-13,850</b>	<b>-58,059</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados	-1,838,308	-
Pago a partes relacionadas	-379,047	-
Pago por otras actividades de financiamiento	-	-3,312
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>-2,217,355</b>	<b>-3,312</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>754,030</b>	<b>93,141</b>
<b>Efectivo al comienzo del año</b>	<b>35,725</b>	<b>789,755</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>789,755</b>	<b>882,896</b>

  
REPRESENTANTE LEGAL

  
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)



**AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017**

	2016	2017
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>4,698,159</b>	<b>181,767</b>
<b>Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Gastos de depreciaciones y amortizaciones	12,495	14,192
Gasto impuesto a la renta	40,132	51,268
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-4,198,114	-
Adiciones propiedad, planta y equipo	-394,611	-
<b>Total</b>	<b>-4,540,098</b>	<b>65,460</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Clientes	2,942,913	531,372
Otras cuentas por cobrar	-28,554	-585,837
Gastos anticipados y otros activos	-89,160	-31,701
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,975	-6,549
<b>Total</b>	<b>2,827,174</b>	<b>-92,715</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>2,985,235</b>	<b>154,512</b>



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 22)

**AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2017**

**Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1. - Identificación de la Compañía**

AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A., se constituyó mediante escritura pública el 11 de diciembre de 1978, bajo la denominación de "Constructora Industrial Cumbayá S.A." la cual fue aprobada mediante resolución No. 7833 del 20 de diciembre de 1978 expedida por el señor Superintendente de Compañías, bajo el número 1142 del Registro Mercantil, Tomo 109; posteriormente, con fecha 03 de diciembre de 2008, se cambia su denominación social a "Agrocumbayá Ilaló S.A.", así como también se amplía y prorroga su duración.

La Compañía tiene un plazo de treinta años, contados desde la fecha de la inscripción en el Registro Mercantil, el mismo que podrá ser modificado de acuerdo a la decisión de la Junta de Accionistas.

**1.2. - Objeto Social**

La Compañía tiene por objeto el estudio, planificación y proyectos de cultivos, producción, explotación y propagación de plantas y semillas que estén protegidas por licencias internacionales y bajo este régimen.

**1.3. - Organización y Estructura**

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas, la administración corresponde también a la Presidencia y a la Gerencia General.

La Junta General de Accionistas estará en la potestad de designar a Comisarios que formarán parte de los organismos fiscalizadores.

**1.4. - Entorno Económico**

✓ *Periodo 2017*

La economía ecuatoriana inicia la fase de recuperación en su ciclo después del proceso de recesión que vivió la economía durante el segundo semestre 2015 y todo el año 2016.

La recuperación sin embargo es lenta y plantea todavía escenarios de incertidumbre lo que invita todavía a la prudencia, ya que todavía no se han anunciado las medidas de política económica que ayuden a prever el comportamiento de la economía en el 2018.

El desempleo a nivel nacional muestra un claro descenso, el más importante de los últimos cinco años, ubicándose en 4,4% en marzo de 2017 comparado con el 5,7% de marzo de 2016, lo cual representa una caída de 1,3 puntos porcentuales.

Esto significa que aproximadamente 94 mil personas han salido del desempleo, en diciembre de 2017 la tasa de desempleo a nivel nacional se ubicó en 4,6%, es decir, 0,6 puntos menos que en diciembre de 2016.

La deuda consolidada de Ecuador (sin contabilizar deuda interna con entidades públicas) aumentó en un año \$ 5,829 millones. Esto es 5.3% del Producto Interno Bruto (PIB) entre enero y diciembre del 2017. Así la cifra creció de \$ 26,810 millones (27.2%) a \$ 32,639 millones (32.5%), según las cifras del Ministerio de Finanzas a diciembre del 2017.

La inversión en el Ecuador cayó el 1.5% en el segundo trimestre del año 2017 impactando sobre todo al sector de la construcción.

El gobierno de Ecuador trabajará para mantener el crecimiento económico registrado en 2017, que alcanzó el 3.3 % en el último trimestre del año anterior.

#### ✓ *Perspectivas 2018*

La economía ecuatoriana enfrenta un escenario complejo, los últimos años han sido bastante complicados debido a la recesión que se ha presentado.

Para las entidades oficiales, Ecuador tendrá 2.04% de crecimiento en 2018, un valor más optimista que el 0.57% del FMI. El precio del petróleo y el acceso a financiamiento serán vitales para el desempeño del 2018.

Ecuador trata de diversificar sus motores económicos para mejorar sus fuentes de ingreso y la generación de empleo y equilibrar la balanza de divisas.

Otro inconveniente que se presenta es el tema de un elevado gasto público que se financia con un importante nivel de deuda, la cual puede ser uno de los mayores problemas que se den en 2018, dado que el servicio de deuda asciende a USD 10.000 millones de acuerdo a fuentes oficiales.

Los principales desafíos en lo que el Ecuador tienen que trabajar en 2018 giran en torno a:

- Aplicación de medidas efectivas de ajuste, dada la dificultad de sostener las cuentas fiscales.
- Reducir los niveles de endeudamiento, debido al elevado nivel de servicio de la deuda y a la imposibilidad de mantener un modelo que dependa de este rubro.
- Generación de incentivos y confianza para las empresas, ya que son los actores más relevantes en el dinamismo de la economía.
- Fomento del comercio exterior, mediante un mejor acceso de los productos a otros mercados y la revisión de medidas de control comercial que traen beneficios de muy corto plazo, pero complican el desarrollo del país y su situación a nivel internacional.
- La volatilidad del precio del petróleo que se proyecta será mayor en 2018.

Todos estos elementos inciden en el sostenimiento y la necesidad de fortalecer la dolarización, que ha sido uno de los principales pilares económicos del país.

## **Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

La Compañía prepara sus estados financieros en base a lo que determinan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas

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

### **2.1. Bases fundamentales de presentación de los estados financieros**

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América.

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

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

### **2.3. Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

### **2.4. Hipótesis de negocio en marcha**

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha, significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible.

### **2.5. Efectivo y equivalentes del efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

### **2.6. Activos Financieros**

La Compañía **AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A.**, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

#### **a) Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.



Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre las ventas de bienes es de 30 a 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, en caso de haberlas.

b) Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A., al 31 de diciembre de 2017 mantiene cuentas por cobrar con Compañías relacionadas por un monto que asciende a US\$ 2,384,888.

## 2.7. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A., se constituyó en el año 1978 por lo que está sujeta al cálculo del anticipo del impuesto a la renta, así como también al cálculo del impuesto a la renta.

## 2.8. Propiedad, planta y equipo

a) Medición Inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmateriales, caso contrario son capitalizados.



**c) Depreciación**

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%

**d) Disposición de activos fijos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

**2.9. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro, para el año 2017 no ha sido necesario realizar la provisión correspondiente.

**2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo.

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

AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A., no mantiene cuentas por pagar a Compañías relacionadas.

**2.11. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital, al 31 de diciembre del 2017 la reserva legal es de USD 3,090

#### **2.12. Resultados acumulados**

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- Resultados acumulados a libre disposición y que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.
- Resultados acumulados establecidos por el proceso de adopción de NIIFS por primera vez. La Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de tratamiento de estas cuentas.

#### **2.13. Reconocimiento del ingreso**

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.

#### **2.14. Gastos**

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

#### **2.15. Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera.

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

**Nota 3. – Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2017
Banco Pacifico	0524451-7	36,124	55
Banco Produbanco	02-00521815-9	753,631	222,358
Banco Internacional	090-061754-2	-	660,483
<b>Total</b>		<b>789,755</b>	<b>882,896</b>

**Nota 4. – Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Texpac Cía. Ltda.	2,129,500	1,844,720
Rosaprima Cía. Ltda.	750,000	500,000
Abax Industrias & Flores Cía. Ltda.	32,520	32,520
Camaronera San Francisco Cía. Ltda.	4,240	7,648
(-) Provisión Incobrables	-37	-37
<b>Total</b>	<b>2,916,223</b>	<b>2,384,851</b>

**Nota 5.- Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Préstamos empleados (1)	3,511	589,293
Otras cuentas por cobrar	-	55
<b>Total</b>	<b>3,511</b>	<b>589,348</b>

(1) Corresponde a la retención en la fuente de dividendos del Ing. Augusto Luzuriaga.

**Nota 6.- Activos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Crédito tributario a favor de la empresa I.V.A.	2,042	565
<b>Total</b>	<b>2,042</b>	<b>565</b>

**Nota 7.- Propiedad, planta y equipo**

El movimiento de propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Ventas	Saldo 31/12/2017
Terreno	1,452,140	-	-	1,452,140
Edificio	230,526	-	-	230,526
Maquinaria Agrícola	25,540	3,245	-	28,785
<b>Total costo histórico</b>	<b>1,708,206</b>	<b>3,245</b>	<b>-</b>	<b>1,711,451</b>
Depreciación acumulada	- 168,420	- 14,192	-	- 182,612
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>1,539,786</b>	<b>- 10,947</b>	<b>-</b>	<b>1,528,839</b>

**Nota 8.- Propiedad de Inversión**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Terrenos (1)	35,656	90,379
<b>Total</b>	<b>35,656</b>	<b>90,379</b>

(1) Corresponde a una adquisición de un terreno realizada en el período 2017 por un monto de 54,814.

**Nota 9.- Inversiones en compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Inversiones en compañías (1)	2,000	2,000
<b>Total</b>	<b>2,000</b>	<b>2,000</b>

(1) Corresponde a la cesión de derechos de las participaciones realizado por el Sr. Luis Rodrigo Celi Jaramillo, en la Compañía relacionada Camaronera San Francisco S.A., equivalente a una representación del 40%.

**Nota 10.- Cuentas y documentos por pagar**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Locales	2,027	1,060
<b>Total</b>	<b>2,027</b>	<b>1,060</b>

**Nota 11.- Otras obligaciones corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Con la administración tributaria	6,957	377
Impuesto a la renta	-	18,090
Con el IESS	436	436
Por beneficios de ley a empleados	2,280	3,277
<b>Total</b>	<b>9,673</b>	<b>22,180</b>



**Nota 12.- Provisiones beneficios a empleados corto plazo**

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación:

	Décimo tercer Sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	167	135	-	302
Pagado	-2,000	-375	-	-2,375
Provisión	2,000	373	1,000	3,373
Saldo al 31 de diciembre del 2017	167	133	1,000	1,300

**Nota 13.- Otros pasivos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Otras cuentas por pagar (1)	48,484	48,484
<b>Total</b>	<b>48,484</b>	<b>48,484</b>

(1) Corresponde al reverso de los aportes para futuras capitalizaciones registrados en el período 2016.

**Nota 14.- Cuentas por pagar diversas / relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Ing. Augusto Luzuriaga	58,284	58,284
<b>Total</b>	<b>58,284</b>	<b>58,284</b>

(1) Corresponde a dividendos de años anterior pendientes de pago.

#### Nota 15. - Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	2016	2017
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>4,738,291</b>	<b>233,035</b>
(-) Dividendos Exentos	394,611	
(-) Otras Rentas Exentas	4,198,114	
(+) Gastos no deducibles	36,851	4
<b>Base imponible para impuesto a la renta</b>	<b>182,418</b>	<b>233,039</b>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>40,132</b>	<b>51,269</b>

Mediante Decreto 210 el Presidente de la República establece rebajas con respecto al pago del saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017.

- Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500,000) dólares de los Estados Unidos de América.
- Rebaja del 60% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500,000.) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólares hasta un millón (US\$ 1,000,000) de dólares de los Estados Unidos de América.
- Rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1,000,000) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

#### Nota 16. - Capital Social

AGROCUMBAYÁ ILALÓ S.A., cuenta con un capital pagado de 2,000 dólares, dividido en 500 acciones de USD 4 cada una.

#### Nota 17.- Ingresos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Ingresos Operacionales	416,000	408,000
Ingresos No Operacionales	4,628,179	-
<b>Total</b>	<b>5,044,179</b>	<b>408,000</b>

#### Nota 18.- Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Gastos de administración y ventas	305,888	174,964
<b>Total</b>	<b>305,888</b>	<b>174,964</b>

#### Nota 19.- Transacciones y saldos con partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participará en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

A continuación, se presenta un resumen de las transacciones con partes relacionadas que la Compañía ha mantenido durante el período 2017:

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES	
Operaciones de activo (1)	2,384,888
Operaciones de pasivo (2)	58,284
Operaciones de ingreso (3)	408,000
Operaciones de gasto	-
<b>Total operaciones con partes relacionadas locales</b>	<b>2,851,172</b>

- (1) Corresponde en su mayoría a un préstamo celebrado con su relacionada TEXPAC CÍA. LTDA., cuya cuantía asciende a USD 1,975,000 el cual está soportado a través de un contrato de mutuo, es importante mencionar que durante el período 2017 se han efectuado abonos del préstamo por un monto de USD 360,000 a continuación un resumen del mismo:

Beneficiario	Cuantía	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	% Interés
Texpac Cía. Ltda.	1,975,000	19/05/16	10 años	2% a partir de junio de 2018

También incluye, saldos pendientes de cobros correspondientes por concepto de arrendamiento a su relacionada Texpac CÍA. LTDA., así como también se incluye la cuenta por cobrar a la empresa Rosa Prima Cía. Ltda., relacionada con la venta de un bien inmueble, dicha cuenta no devenga intereses ya que la Administración estima que el saldo será recuperado en el corto plazo.

- (2) Corresponde a dividendos de años anterior pendientes de pago.
- (3) Corresponde a ingresos por conceptos de alquiler de edificios, oficinas administrativas, galpones, almacén de ventas, planta industrial, piscina de tratamiento de aguas residuales a su relacionada Texpac CÍA. LTDA., cuyo canon mensual es de USD 30,000 determinado a través de contrato celebrado en el año 2013 con vigencia de 5 años. De igual manera, estos ingresos incluyen arriendo de oficinas administrativas incluido muebles y enseres a su relacionada Camaronera San Francisco Compañía Limitada cuyo canon mensual es de USD 4,000 determinado a través de contrato celebrado en el año 2013 con vigencia de 5 años.

#### **Nota 20.- Determinación de precios de transferencia**

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además, establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Quince millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 ha mantenido transacciones con partes relacionadas las cuales no superan los montos establecidos para la presentación de Anexo de Operaciones con partes relacionadas así como tampoco deberá presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

#### **Nota 21. - Situación Tributaria**

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.



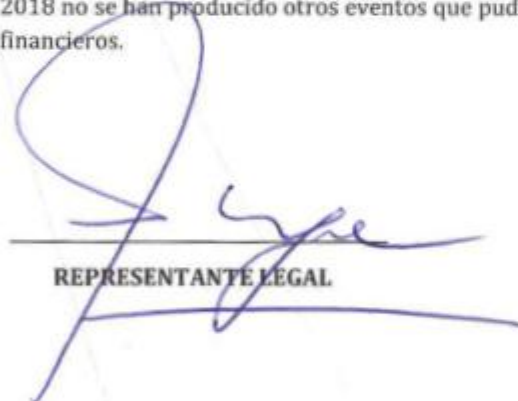
#### Nota 22. - Eventos Subsecuentes

REFORMAS A NORMAS TÉCNICAS PARA APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA. - Las reformas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; por lo que estas disposiciones aplicarán a las transacciones y los análisis de Precios de Transferencia realizados en el período fiscal 2018, que debe ser reportados dos meses después de la declaración de Impuesto a la Renta del año 2018 (esto es, junio 2019). Resolución NAC-DGERCGC17-00000617 publicado el 28 de diciembre de 2017.

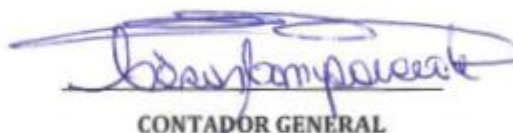
La Ley de Reactivación de la Economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera se publicó en el segundo suplemento del Registro oficial 150 de 29 de diciembre de 2017, los puntos más destacados se determinan a continuación:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta por 3 años para nuevas microempresas a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en su proceso de producción.
- Incremento del impuesto a la renta al 25%. Aquellas sociedades con accionistas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sociedades que no presenten a tiempo el anexo de accionistas o que lo presente de manera incompleta sin informar al beneficiario efectivo pagarán el 3% más (28%).
- Las microempresas y exportadores habituales pagaran el 22% de impuesto a la renta.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de presentación de nuestro informe 02 de abril del 2018 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL