RAYOLMA S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018
e Informe de los Auditores Independientes

RAYOLOMA S.A

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

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 25

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
US$:	Dólares de los Estados Unidos de América
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
IASB	International Auditing Standards Board

WENS
CONSULTING & AUDITING
A Member of INTEGRA INTERNATIONAL

WENS CONSULTING & AUDITING
Kennedy Vieja Calle Tercera Mz. 9 V. 3
Frente al UPC del Parque de la
Kennedy
PBX: 593(4) 6006939-6006856
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
RAYOLOMA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Rayoloma S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como, las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Rayoloma S.A. al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Rayoloma S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una 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. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones 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, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

WENS CONSULTING & AUDITING
SC-RNAE -815

Abril 10, 2019

Whimpper Narváez S.
Socio
Registro # 22.611

RAYOLOMA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Notas	Diciembre 31 2018	2017
ACTIVOS		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		5,540	8,341
Cuentas por cobrar comerciales		8,711	8,861
Otras cuentas por cobrar	5 y 16	1,737,060	1,733,527
Inventarios	6	12,732	34,577
Activos por impuestos corrientes	7	2,693	0
Total activos corrientes		1,766,736	1,785,306
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otras cuentas por cobrar	5 y 16	859,054	859,054
Activos fijos	8	10,535	15,250
Activo biológico		247,200	247,200
Total activos no corrientes		1,116,789	1,121,504
TOTAL ACTIVOS		2,883,525	2,906,810

Ver notas a los estados financieros

Econ. Diego Jarrín Stagg
Gerente General

Ing. Daisy Vilaña
Contador General

RAYOLOMA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Notas	2018	2017
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13	211,717	319,032
COSTO DE VENTAS	14	(261,729)	(311,163)
MARGEN BRUTO		(50,012)	7,869
OTROS INGRESOS		12,505	17,885
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas	14	(32,784)	(31,877)
Gastos financieros		(1,125)	(4,848)
Total gastos		(33,909)	(36,725)
PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(71,416)	(10,971)
Impuesto a la renta corriente		(18,685)	(19,148)
PERDIDA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		(90,101)	(30,119)

Ver notas a los estados financieros

Econ. Diego Jarrín Stagg
Gerente General

Ing. Daisy Vilaña
Contador General

RAYOLOMA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	222,139	334,399
Pagado a proveedores, empleados y otros	(217,671)	(304,905)
Impuesto a la renta	(6,145)	(18,425)
Intereses pagados	(1,124)	(4,848)
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación	(2,801)	6,221
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	(2,801)	6,221
Saldos al comienzo del año	8,341	2,120
Saldo al fin del año	5,540	8,341

Ver notas a los estados financieros

Econ. Diego Jarrín Stagg
Gerente General

Ing. Daisy Vilaña
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

RAYOLOMA S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador en la provincia de Pichincha, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 28 de Abril de 1997. Su actividad principal es la venta de leche para la comercialización en el mercado nacional.

Las oficinas y su domicilio principal se encuentran ubicados en el Km 55 de la Vía Ayora de Panamericana Norte, ciudad de Cayambe. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene 10 empleados, que se encuentran distribuidos en personal operativo y administrativo.

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 preparación de los presentes estados financieros ha sido preparada 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 de acuerdo con las 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.

2.2. *Bases de preparación*

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades 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.

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, por los años terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha incurrido en pérdidas de US$90,101 y US$30,119, respectivamente. Esta situación podría estar afectando la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; no obstante, la Compañía durante los meses de enero a abril de 2019 ha obtenido utilidades y mejorado la rentabilidad de sus operaciones, mediante el incremento en 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 la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

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 de las NIIF para PYMES "Inventarios" o el valor en uso de la Sección 27 de las NIIF para PYMES "Deterioro de los Activos".

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.

2.3. *Moneda funcional y de presentación*

Las cifras incluidas en estos estados financieros 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.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

En el Estado 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. *Efectivo y equivalentes de 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 tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado 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 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 la Compañía 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 de la Compañía 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: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente del impuesto a la renta efectuados por los clientes; 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 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 en el momento inicial y posterior, al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las perdidas 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 de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como activos fijos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un período contable
- Generen beneficios económicos futuros a la Compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos

3.7.1. 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 activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil (en años)
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 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 de la Compañía, aquellos bienes de 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. Pérdidas por deterioro de activos no financieros.

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

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

3.9. 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.

3.10. 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:

3.10.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

3.11. Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

a. *Décimo tercer y décimo cuarto sueldo*: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador y de acuerdo con el método del devengado.

b. *Vacaciones al personal*: se registra el costo sobre la base del devengado.

c. *Participación a los trabajadores*: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para la jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera , el cual es obtenido descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Alta Calidad del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral (ORI).

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 de la Compañía.

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 la Compañía 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 de la Compañía 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 la Compañía 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 de la Compañía. 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 de la compañía 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. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018, representa saldos por cobrar a Sun Energy (compañía relacionada), la cual no genera intereses y no tiene plazo de vencimiento establecido. En el año 2017 fue de US$2,590,859, nota 16. Estos saldos provienen de la venta de un terreno efectuada en el año 2014 por US$2.5 millones.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, los saldos de inventarios son como sigue:

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

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 Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

7.1. Los activos y pasivos del año corriente

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2818	2017
	(En U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario por impuesto a la renta	2,693	0
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	214	261
Retenciones en la fuente de IVA	114	67
Impuesto a la renta	15,495	262
Total	**15,823**	**590**

7.2. Gastos de impuesto a la renta corriente

Durante los periodos 2018 y 2017 la compañía obtuvo pérdidas por US$90,101 y US$30,119, por este motivo le gasto de Impuesto a la renta es generado por el cálculo del anticipo mínimo de US$18,685 y US$19,148 por los años 2018 y 2017, respectivamente.

	Diciembre 31, 2018	2017
	(En US dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	18,685	19,148
Menos crédito tributario aplicable al período:		
Retenciones en la fuente recibidas en el período	(2,158)	(3,190)
Pago de anticipo de Impuesto a la Renta	(15,495)	(15,162)
Crédito tributario de años anteriores	(3,725)	(534)
Diferencia entre el anticipo y el impuesto causado		
Saldo de crédito tributario (Impuesto a pagar) para el próximo año	(2,693)	262

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, los saldos de la cuenta activos fijos están conformados de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2018	2017
	(En US dólares)	
Costo o valuación	130,416	130,416
Depreciación acumulada	(119,881)	(115,166)
Total	10,535	15,250
Clasificación:		
Edificios	1,916	2,116
Maquinarias y equipo agrícola	8,619	13,134
Total	10,535	15,250

Por los años 2017 y 2018, los movimientos de la cuenta activos fijos fueron como sigue:

	Mejoras en Propiedades de terceros	Maquinarias y Equipos	Total
		(En US dólares)	
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,000	125,416	130,416
Movimiento	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,000	125,416	130,416
Movimiento	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,000	125,416	130,416

	Mejoras en Propiedades de terceros	Maquinarias y Equipos	Total
Depreciación			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,684	105,864	108,548
Gasto de depreciación	200	6,418	6,618
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,884	112,282	115,166
Gasto de depreciación	200	4,515	4,715
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**3,084**	**116,797**	**119,881**

9. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre de 2018, el activo biológico de la Compañía 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.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de los saldos de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Proveedores locales	24,756	42,181
Otras	920	920
Total	**25,676**	**43,101**

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyen principalmente facturas de proveedores de bienes y servicios, las cuales tienen vencimientos de hasta 60 días y no devengan intereses.

11. OBLIGACION DE BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Jubilación patronal	32,346	32,346
Desahucio	7,886	7,116
Total	**40,232**	**39,462**

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.

En el año 2018, la Compañía no registró provisión para jubilación patronal, debido a que consideró que el saldo de la provisión del año 2017 sería suficiente para cubriría los efectos de jubilación de los empleados.

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 para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,116	8,046
Costo de los servicios del período corriente	571	579
Costo anterior del servicio	224	(1,083)
Costo por intereses	571	6,24
Pérdidas (ganancias) sobre reducciones	51	(1,050)
Beneficios pagados	(647)	0
Saldo a fin de año	7,886	7,116

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 8,22 y 8.26% respectivamente.

12. PATRIMONIO

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Capital social	150,000	150,000
Reservas	20,647	20,647
Resultados acumulados	2,275,379	2,361493
Total	**2,446,026**	**2,532,140**

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US$150,000, dividido en 150.000 acciones de US$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la composición accionaria es como sigue:

Accionista	N° Acciones	US dólares	Participación
Jarrín Stagg Boris Andrés	1,500	1,500	1%
Zuvelcorp S.A	148,500	148,500	99%
Total	150,000	150,000	100%

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Reserva legal	5,720	5,720
Reserva facultativa	14,927	14,927
Total	20,647	20,647

Reserva Legal.- La Ley de Compañías 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:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Pérdidas acumuladas	(297,859)	(211,745)
Reserva de capital	31,286	31,286
Superávit por revaluación	2,541,952	2,541,952
Total	2,275,379	2,361,493

Superávit por Revaluación de Propiedades.- 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 NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", la cual indica que en caso de venta del activo la parte correspondiente de la reserva por revaluación de propiedades 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 los 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; o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

Ajuste de Años Anteriores.- Al 31 de diciembre de 2018, representa US$5,800, los cuales corresponden a correcciones en los valores registrados en el año 2016 por conceptos de Jubilación Patronal y Desahucio considerados en el informe actuarial realizado por el ejercicio económico 2017.

13. INGRESOS

Por los años 2017 y 2018, los ingresos fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Ingreso de actividades ordinarias:		
Venta de leche	211,717	319,032
Otros ingresos:		
Venta de ganado	3,530	0
Venta de vientres	50	16,560
Venta de crías	1,535	0
Otros	7,390	1,325
Total otros ingresos	12,505	17,885
Total Ingresos	224,222	336,917

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Por los años 2017 y 2018, un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Honorarios a profesionales	18,287	1,6087
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	4,059	8,575
Total gastos	32,784	31,877
Costo de ventas	261,729	311,163
Gastos financieros	1,125	4,848
Total	295,638	347,888

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1. *Gestión de Riesgos Financieros*

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

La Compañía 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 la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1. Categorías de Instrumentos Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Notas	Diciembre 31, 2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Activos Financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		5,540	8,341
Cuentas por cobrar comerciales	4	8,711	8,861
Total		14,251	17,202
Pasivos Financieros:			
Cuentas por pagar comerciales	8	24,755	42,181
Total		39,006	59,383

15.1.2. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración 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, la Compañía 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 COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de los saldos con partes y compañías relacionadas es como sigue: es

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Cuentas Por Cobrar:		
Compañía Relacionada:		
Sun Energy Ecuador S.A ENERGYEC	2,592,396	2,588,559
Solandina	2,300	2,300
Total	**2,594,696**	**2,590,859**

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(En US dólares)	
Cuentas Por Pagar:		
Accionista:		
Ing. Boris Jarrín	10,197	10,197
Compañía Relacionada:		
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
Purosin S.A.	191,440	139,696
Total compañía relacionada	340,891	275,880
Total	351,088	286,077

17. 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.

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 por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 10 de abril de 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.