

**UNICOL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

RUC - Registro Único de Contribuyente

SRI - Servicio de Rentas Internas

IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social



**MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.**

**Q** Av. Amazonas N21-147 y Robles,  
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806  
**T** +593 (2) 2525 547  
Quito - Ecuador EC170526

**G** Av. Francisco de Orellana y Víctor  
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras  
Torre A, piso 4  
**T** +593 (4) 2683 759  
Guayaquil - Ecuador EC090506

[ec.moore-global.com](http://ec.moore-global.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**UNICOL S.A.**

Guayaquil, 31 de julio del 2020

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Unicol S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, debido a los efectos de los asuntos descritos en la sección “Fundamentos de la opinión con salvedades”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Unicol S.A., al 31 de diciembre del 2019 y 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 – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

#### **Fundamentos de la opinión con salvedades**

No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmaciones enviadas por la Administración a las siguientes entidades: Banco Pichincha C.A. y Banco de Loja S.A. y al Sr. Ramiro Pita como accionista de la Compañía al 31 de diciembre de 2019. Si bien los saldos mencionados a esa fecha fueron examinados mediante la aplicación de procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de i) otras transacciones y saldos diferentes de los registrados en los registros contables y su efecto sobre los estados financieros adjuntos, y ii) otras obligaciones por estos conceptos, directas e indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de la Compañía.



A los Accionistas de  
**Unicol S.A.**  
Guayaquil, 31 de julio del 2020

Como se indica en la Nota 9, al 31 de diciembre del 2019 debido a la falta de documentación de respaldo suficiente y detalles y/o conciliaciones la Compañía en el rubro inventario en la cuenta materia prima balanceado incluye un valor US\$2.136.764 que debieron ser registrados en la cuenta de resultados costo de ventas. Esta situación origina que al 31 de diciembre del 2019 el inventario se encuentre sobrestimado y el costo de venta subestimado por el valor antes mencionado.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Unicol S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

#### **Párrafo de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal y como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

#### **Incertidumbre material relacionada con empresa en marcha**

La Compañía durante el año 2019 mantiene resultados acumulados negativos, principalmente por disminución en las ventas, altos costos y gastos administrativos, una lenta rotación de la cartera de clientes. Estos hechos y condiciones indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión. La continuidad de las operaciones de la Compañía dependerá de las medidas adoptadas por la Administración y del apoyo decidido de sus Accionistas. La Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los



A los Accionistas de  
**Unicol S.A.**  
Guayaquil, 31 de julio del 2020

hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda continuar como empresa en marcha y por esta razón, se vea obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los expuestos en los estados financieros adjuntos.

### Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2019. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
<p><b>Existencia y valuación de las propiedades, plantas y equipos</b></p> <p>Las propiedades, plantas y equipos representan el 35% del total de los activos de la Compañía e incluye principalmente las maquinarias y equipos para el proceso de producción y comercialización de alimentos de balanceado para animales. La existencia y valuación razonable de estos activos depende del monitoreo permanente por parte de la Administración.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, en:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Revisión de documentación física de las adiciones y transferencias a ser capitalizadas; y de las bajas originadas por ventas y retiros.</li><li>• Examinar los soportes por cargos importantes por reparación, mantenimiento y otras cuentas de gastos para determinar si cualquiera de esos cargos debieron haber sido capitalizados.</li><li>• Realizar la inspección física de una muestra de activos.</li><li>• Recalculamos el gasto de depreciación, para determinar si se están usando métodos aceptables y vida apropiadas y si son consistentes con los métodos y vidas usadas en años anteriores.</li><li>• Revisar los avalúos efectuados para terrenos y maquinarias.</li></ul>

A los Accionistas de  
**Unicol S.A.**  
 Guayaquil, 31 de julio del 2020

<p><b><u>Reconocimiento de ingresos</u></b></p> <p>El reconocimiento de ingresos por la elaboración de alimentos balanceado para animales, es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación de recursos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía este estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente.</li> <li>• Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2019 y procedimos a recalcular el ingreso. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.</li> </ul>
---	--

**Otros asuntos y otra información**

Otros asuntos

Informamos que los estados financieros adjuntos, de la Compañía, al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen con fecha 22 de abril del 2019, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de esta informe no hemos recibido esta información y es espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

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 auditoria de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias



A los Accionistas de  
**Unicol S.A.**  
Guayaquil, 31 de julio del 2020

materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2 y del control interno que la administración considere 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 adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Unicol S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una 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 incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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



A los Accionistas de  
**Unicol S.A.**  
Guayaquil, 31 de julio del 2020

material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos 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 eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 concluimos 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, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Unicol S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se



A los Accionistas de  
**Unicol S.A.**  
Guayaquil, 31 de julio del 2020

debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

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

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Unicol S.A., se emiten por separado.

MOORE ECUADOR

Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169

UNICOL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

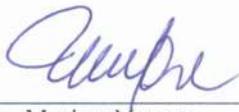
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	Referencia a Notas	<u>2019</u>	Reestructurado (Ver Nota 26) <u>2018</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	202.070	1.708.754
Cuentas por cobrar clientes	7	2.987.456	4.631.533
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	16	6.950.950	2.197.963
Anticipos a proveedores	8	155.475	272.654
Impuestos por recuperar	17	237.631	416.680
Otros activos		252.190	242.233
Inventarios	9	6.029.995	5.479.701
Gastos pagados por anticipados		<u>262.735</u>	<u>692.601</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>17.078.502</u>	<u>15.642.119</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	11	13.365.925	10.795.628
Activos no corrientes disponibles para la venta	10	1.605.089	776.731
Activos intangibles	12	5.699.432	5.736.508
Impuesto diferido	17	-	58.722
<b>Total activos no corriente</b>		<u>20.670.446</u>	<u>17.367.589</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>37.748.948</u></u>	<u><u>33.009.708</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



\_\_\_\_\_  
Sr. Ramiro Pita G.  
Presidente



\_\_\_\_\_  
Sr. Marlon Yepez  
Contador

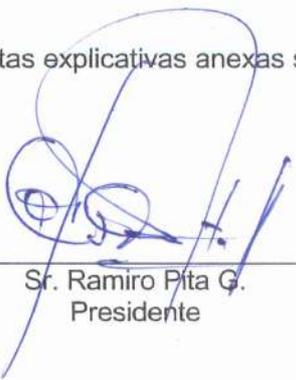
UNICOL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Referencia a Notas	2019	Reestructurado (Ver Nota 26) 2018
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	708.315	1.695.695
Cuentas por pagar proveedores	14	10.063.196	9.595.208
Cuentas por pagar compañías relacionadas	16	2.433.119	163.538
Pasivos del contrato		19.124	11.995
Cuentas por pagar otras	15	1.024.345	678.327
Impuestos por pagar	17	98.179	58.170
Ingresos diferidos		-	269.690
Beneficios sociales	18	668.104	246.305
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>15.014.382</u>	<u>12.718.928</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	9.450.226	9.559.137
Impuestos diferido	17	681.669	-
Jubilación patronal y desahucio	19	1.801.381	3.098.184
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>11.933.276</u>	<u>12.657.321</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>26.947.658</u>	<u>25.376.249</u>
<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		10.801.290	7.633.459
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>37.748.948</u>	<u>33.009.708</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Ramiro Pita G.  
Presidente

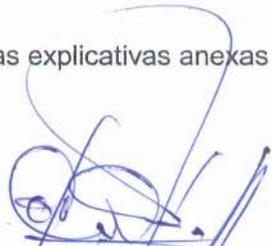
  
Sr. Marlon Yepez  
Contador

**UNICOL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ventas	22	31.463.968	49.301.453
Costo de productos vendidos	23	<u>(24.932.921)</u>	<u>(42.110.846)</u>
Utilidad bruta		<u>6.531.047</u>	<u>7.190.607</u>
Gastos operativos:			
Administración	23	(3.564.324)	(4.114.658)
Ventas	23	(1.472.670)	(2.249.599)
Financieros	24	<u>(1.750.725)</u>	<u>(1.758.718)</u>
		<u>(6.787.719)</u>	<u>(8.122.975)</u>
Pérdida operacional		(256.672)	(932.368)
Otros ingresos, netos		<u>219.723</u>	<u>1.325.076</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(36.949)	392.708
Impuesto a la renta	17	<u>(280.581)</u>	<u>(378.985)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(317.530)</u>	<u>13.723</u>
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	19	499.925	-
Superávit por revaluación de propiedades y equipos, neto de impuesto diferido pasivo	11	2.985.436	-
Resultado integral del ejercicio		<u><u>3.167.831</u></u>	<u><u>13.723</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Ramiro Pita G.  
Presidente

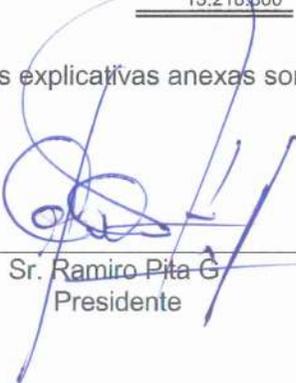
  
Sr. Marlon Yopez  
Contador

**UNICOL S.A**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados			Total
			Superavit por revaluación de propiedades	Cambios en medición de beneficios	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	13.218.800	83.228	5.039.189	-	(4.532.728)	13.808.489
Efecto de implementación NIIF 9 y otros ajustes					(5.065.352)	(5.065.352)
Saldos al 1 de enero del 2018 (Reestructurado Ver Nota 26)	13.218.800	83.228,00	5.039.189,00	-	(9.598.080)	8.743.137
Ajustes años anteriores					(178.869)	(178.869)
Ajuste por disposición de activos revaluados			(944.532)			(944.532)
Utilidad neta y resultado integral del año					13.723	13.723
Saldos al 31 de diciembre del 2018	13.218.800	83.228	4.094.657	-	(9.763.226)	7.633.459
- Apropiación de reserva legal		1.372			(1.372)	-
Utilidad neta y resultado integral del año			2.985.436	499.925	(317.530)	3.167.831
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>13.218.800</u>	<u>84.600</u>	<u>7.080.093</u>	<u>499.925</u>	<u>(10.082.128)</u>	<u>10.801.290</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Ramiro Pita G.  
Presidente

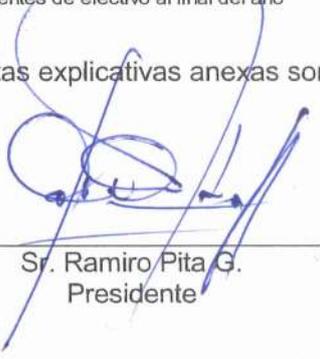
  
Sr. Marlon Yepez  
Contador

UNICOL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Recibido de clientes y otros		28.324.921	56.853.673
Pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(28.490.386)</u>	<u>(57.683.296)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(165.465)	(829.623)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades y equipos e intangibles	11 y 12	<u>(244.928)</u>	<u>(668.834)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(244.928)	(668.834)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones financieras, neto		<u>(1.096.291)</u>	2.432.000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(1.096.291)	2.432.000
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.506.684)	933.543
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.708.754</u>	<u>775.211</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>202.070</u>	<u>1.708.754</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Ramiro Pita G.  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Marlon Yopez  
Contador

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones**

Unicol S.A. fue constituida el 9 de junio del 1998 e inscrita en el registro mercantil el 17 de julio del mismo año. La Compañía el 25 de abril del 2012 amplió su objeto social en el cual establece su actividad principal es la elaboración de piensos y alimentos balanceados para animales y aves.

Mediante escritura pública celebrada el 2 de mayo del 2012, el Fideicomiso Mercantil Grasas Unicol representado por su fiduciaria Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos transfirió a la Compañía Unicol S.A. el negocio industrial de producción y comercialización de productos de la marca Nutril. El valor de la negociación fue establecido tomando como referencia el valor en libros de los activos que ascendieron a US\$27.651.826 asumiendo la Compañía Unicol S.A., pasivos financieros y con terceros por US\$14.434.178 y la diferencia de US\$13.217.648 fue registrada inicialmente como una cuenta por pagar, la que posteriormente fue capitalizada mediante aumento de capital autorizado por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo del 2012 mediante escritura pública. En el referido aumento de capital el Fideicomiso Mercantil Grasas Unicol suscribió 13.218.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una a favor de Unicol S.A. tales acciones fueron canceladas de la siguiente forma: US\$13.217.648 mediante compensación de créditos realizada entre la Compañía Unicol SA. y el Fideicomiso Mercantil Grasas Unicol y el saldo de US\$352 en numerario, producto del referido aumento de capital.

**1.2 Situación financiera del país**

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

A finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020 decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Incrementar el volumen de ventas en los segmentos en los cuales se tiene oportunidad de crecimiento.
- Fortalecer el precio de venta neto a través de encontrar eficiencias en el aprovechamiento de descuentos otorgados a clientes que aporten incrementos en los volúmenes comercializados.
- Procurar reducción de costos en adquisiciones de materias primas a través de mejorar las negociaciones con los proveedores.
- Incorporar un plan agresivo de reducción de gastos generales a través de economías y aprovechamiento eficiente de los recursos disponibles.

### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 28 de julio del 2020 dada por parte de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros, con excepción de lo citado en la Nota 2.1 siguiente.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.15, la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 8,53% y 8,09% respectivamente, lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF y la referida disposición específica de las Superintendencias de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de estimaciones contables criterios. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2019 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

## **2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

### **Normas que se adoptan en 2019:**

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.

## UNICOL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía ha determinado que ninguna de las normas mencionadas tienen un impacto en sus estados financieros.

#### Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual NIC 1 y NIC 8	Marco conceptual para la información financiera Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020 1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

#### 2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.

## UNICOL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

#### Aplicación en la Compañía:

La Administración de la Compañía ha evaluado los efectos de la adopción de la NIIF 16, determinando que no es material puesto que corresponden a arriendos de vehículos, el efecto de no reconocer este asunto en los estados financieros es la subestimación de activos y pasivos por US\$351.134 y US\$394.874, respectivamente. La Compañía continúa reconociendo el arriendo de estos vehículos como gastos en los resultados integrales del año.

## 2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas de dólares estadounidenses.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

## **2.6 Activos y pasivos financieros**

### **2.6.1 Clasificación**

La Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo

UNICOL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

### **Reconocimiento**

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable con cambios en resultados”. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

### **Medición posterior**

#### **(a) Activos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas a la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

#### **(b) Pasivos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Véase página siguiente)

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de “gastos financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera bajo el rubro “obligaciones bancarias”.
- (ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en plazo menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos recibidos en el curso normal del negocio. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iv) Cuentas por pagar oras: Corresponde principalmente a obligaciones de pagos con Gobakapital S.A., Gestomatik S.A. y Factor Plus S.A por las negociaciones de proveedores y clientes de la Compañía. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

### **2.6.3 Deterioro de activos financieros**

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar clientes, a partir del 1 de enero del 2018, se registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, considerando una matriz de provisiones basadas en el costo histórico de recuperación que ha tenido la Compañía durante los últimos años. Ver Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras, incluyendo además la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden US\$3.962.099 y US\$3.842.099. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar clientes.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

#### **2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

#### **2.7 Impuestos y retenciones**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### **2.8 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de las materias primas, aranceles de importación, mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios únicamente de repuestos el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.9 Activos no corrientes disponibles para la venta**

Los activos no corrientes disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

Incluyen un edificio y terreno en la Ciudad de Cuenca que dejaron de ser utilizados por la Compañía en años anteriores, la Administración ha realizado gestiones para poder comercializarlo y se compromete a realizar su venta en un período mayor a 12 meses.

Adicionalmente mantiene activos recibidos en dación de pagos adquiridos por la Compañía en la recuperación de cartera que serán vendidos un período estimado mayor a 12 meses.

## **2.10 Propiedades, planta y equipos**

Con excepción de los terrenos, maquinarias y equipos que se miden por su valor revaluado, los demás activos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e Instalaciones	20 / 10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y Equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Herramientas	10

Después del reconocimiento inicial, el terreno, maquinarias y equipos es presentado a su valor razonable, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán cuando exista indicios de deterioro o subvaloración determinado mediante el análisis del mismo, de tal manera que el valor en libros de los activos no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo, con este propósito el análisis será realizado por la Administración de la Compañía de forma oportuna o cuando lo consideren pertinente, y como mínimo en un período de 3 a 5 años.

El terreno, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2019 se presentan al valor razonable resultante de un avalúo practicado en el 2019, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Ver Nota 12.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de intereses por endeudamiento.

## **2.11 Activos intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde julio del 2017. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

## **2.12 Deterioro de activos no financieros (activos no corrientes disponibles para la venta, propiedades, planta y equipos y activos intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación y amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

efectivo). En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

### **2.13 Pasivos de contrato**

Los pasivos de contrato constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía presenta el siguiente pasivo de contrato:

Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

### **2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado

de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;

UNICOL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF en los rubros de jubilación patronal y desahucio y revaluó de propiedades, plantas y equipos.

## **2.15 Beneficios a los empleados**

### **(a) Beneficios de corto plazo:**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bonos de antigüedad y producción: Corresponde a subsidio de antigüedad de acuerdo a tiempo de labores del trabajador a partir del segundo año recibiendo US\$10 hasta US\$70 los que tienen más de 30 años laborando

UNICOL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- v) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas que se les otorga los vendedores de la Compañía como un incentivo.

**(b) Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,53% (2018: 8,09%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.16 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan a un plazo de crédito de 30 días a terceros y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

### **Venta de bienes**

Los ingresos por venta de bienes corresponden principalmente a la venta de alimentos de balanceados para animales, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

## **2.18 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

UNICOL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**3.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de crédito tesorería y finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia, quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

**(a) Riesgos de mercado**

(i) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de la compra de materia prima principalmente el maíz y la pasta de soya. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones con proveedores que brindan ahorros importantes.

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de productos terminados que comercializa en el mercado nacional, así como la elasticidad de la demanda.

La Compañía mantiene diferentes tipos de financiamiento principalmente con entidades financieras y mercado de valores.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(ii) Riesgo del valor razonable por tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés fijas y no exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo.

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar clientes, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de Loja S.A	AAA-	AA+
R.J.O Briem	ND	ND

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2019. Fuente: Superintendencia de Bancos.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía que corresponden al 32% del total de la venta, debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente, incluye en este porcentaje compañías relacionadas. Adicionalmente, clasifica la

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar clientes y límites individuales de créditos son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, préstamos a terceros (instituciones financieras locales) y negociación de factoring a través del mercado de valores. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2019 y 2018 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores, y entidades financieras han implicado conseguir plazos que

## UNICOL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro don los flujos de efectivo no descontados sin intereses:

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Más de 1 año</b>	<b>Total</b>
Obligaciones financieras	708.315	9.450.226	10.158.541
Cuentas por pagar proveedores y otras	11.087.541	-	11.087.541
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2.433.119	-	2.433.119
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Más de 1 año</b>	<b>Total</b>
Obligaciones financieras	1.695.695	9.559.137	11.254.832
Cuentas por pagar proveedores y otras	10.273.535	-	10.273.535
Cuentas por pagar compañías relacionadas	63.538	-	63.538

### 3.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total obligaciones financieras	10.158.541	11.254.832
Cuentas por pagar proveedores y otras	11.087.541	10.273.535
Cuentas por pagar a relacionadas	2.433.119	163.538
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(202.070)</u>	<u>(1.708.754)</u>
Deuda neta	23.477.131	19.983.151
Total patrimonio	<u>10.801.290</u>	<u>8.214.687</u>
Capital total	34.278.421	28.197.838
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>68%</b>	<b>71%</b>

Las principales fuente de apalancamiento son obligaciones financieras con diferentes instituciones bancarias y cuentas por pagar proveedores.

#### **4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación
- (b) Provisiones por beneficios a empleados no corriente: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.15).
- (c) Vida útil de propiedades, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la

## UNICOL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año (Nota 2.10).

- (d) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.
- (e) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1. Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	202.070	-	1.708.754	-
Cuentas por cobrar clientes	2.987.456	-	4.631.533	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6.950.950	-	2.779.191	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>10.140.476</b>	<b>-</b>	<b>9.119.478</b>	<b>-</b>

	2019		2018	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	708.315	9.450.226	1.695.695	9.559.137
Cuentas por pagar proveedores y otras	11.087.541	-	10.273.535	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2.433.119	-	163.538	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14.228.975</b>	<b>9.450.226</b>	<b>12.132.768</b>	<b>9.559.137</b>

### 5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar compañías relacionadas, cuentas por cobrar otras, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar compañías relacionadas, cuentas por pagar otras, y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1.243	4.508
Bancos (1)	4.216	665.036
Inversiones (2)	<u>196.611</u>	<u>1.039.210</u>
	<u>202.070</u>	<u>1.708.754</u>

- (1) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Pacífico S.A., Banco Pichincha C.A., Banco de Guayaquil S.A., Banco de Machala S.A., Banco de Loja S.A. y Banco Bolivariano C.A. de libre disponibilidad.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a valores entregados al Agente Bursátil R.J.O'Briem, quien actúa como intermediario en las transacciones de compra y venta de contratos de futuros efectuados en el mercado de divisas, con el objetivo de garantizar el precio de las adquisiciones de materia prima (maíz y pasta de soya) ante una eventual alza por US\$196.611 y US\$236.060. Adicionalmente en el 2018 mantiene una inversión por US\$803.150 en el Banco Pichincha como inversión tipo overnight.

**7. CLIENTES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	6.949.555	8.473.632
Provisión de cuentas incobrables (2)	<u>(3.962.099)</u>	<u>(3.842.099)</u>
	<u>2.987.456</u>	<u>4.631.533</u>

- (1) Véase composición a continuación:

(Véase página siguiente)

**UNICOL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agroindustrial Zhang Chen S.A.	360.123	360.123
Cruz Llumiquinga Segundo Juan	329.226	327.224
Lopez Moreno Rosa Elvira	302.539	302.539
Agrocomercio de la Sierra Agrocomsi S.C.C	289.827	288.707
Romero Orellana Franklin Oswaldo	249.892	245.531
Fincas Avícolas Ecuatorianas Favice Cia. Ltda	243.371	243.315
Izurieta Carvajal Irina Vanessa	232.449	265.259
Santillan Montenegro Fredi Edwin	232.356	230.353
Agropecuarios y Comercializacion de Balanceados		
Agrocomerbal C.L.	209.364	204.324
Gomez Barragan Fabian Santiago	201.213	233.017
Valarezo Loayza Juan Wilfrido	177.871	176.751
Lopez Calderon Victor Guillermo	175.160	167.816
Decimavilla Alvarez Jimmy Horlando	142.335	138.629
Proalvit Alimentos Balanceados Cia.Ltda.	140.225	133.160
Caiza Mendoza Fabiola	135.010	135.010
Otros menores	3.528.594	5.021.874
	<u>6.949.555</u>	<u>8.473.632</u>

Antigüedad de cartera por años al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	28.935	1.557.721
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	132	562.208
De 31 a 60 días	1.878	522.612
De 61 a 90 días	4.480	788.667
De 91 a 180 días	6.017	430.329
De 181 a 360 días	195.754	302.669
Más de 361 días	6.712.359	4.309.426
	<u>6.949.555</u>	<u>8.473.632</u>

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	3.842.099	3.732.099
(+) Provisiones	120.000	110.000
Saldo final	<u>3.962.099</u>	<u>3.842.099</u>

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores locales (1)	153.968	272.654
Otros	<u>1.507</u>	<u>-</u>
	<u>155.475</u>	<u>272.654</u>

(1) Corresponde a anticipos entregado principalmente a Gobakapital S.A. por US\$107.326 por servicios prestados.

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Insumos (1)	3.391.229	4.760.324
Materia prima balanceado	2.136.764	1.727
Respuestos	488.435	475.908
Combustibles	7.254	13.191
Producto en proceso	4.900	476
Producto terminado	-	210.023
Otros	<u>1.413</u>	<u>18.052</u>
	<u>6.029.995</u>	<u>5.479.701</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente maíz por US\$1.674.699 (2018: US\$2.484.483; pasta de soya por US\$1.054.576 (2018:US\$1.560.648); polvillo por US\$78.412 (2018: US\$11.427) y aceite de palma por US\$57.354 (2018:US\$58.280).

**10. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	1.511.941	655.546
Edificios	78.148	70.342
Vehículos	<u>15.000</u>	<u>50.843</u>
	<u>1.605.089</u>	<u>776.731</u>

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Durante el año 2019 la Compañía clasificó a este rubro, terrenos por US\$807.666 y edificios por US\$43.348 que corresponden a activos ubicados en la ciudad de Cuenca, los mismos que de acuerdo a planes de la Administración serán vendidos una vez que puedan ser debidamente colocados con terceros. Los demás activos que mantienen corresponden a activos recibidos como dación de pagos por deuda contraída con diferentes clientes.

**11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículo	Equipo de computación	Herramientas y repuestos	Construcciones en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2018</b>									
Costo	9.964.365	1.912.921	2.587.738	70.400	174.303	268.846	181.630	-	15.160.203
Depreciación acumulada	-	(523.183)	(1.358.387)	(25.978)	(151.931)	(180.408)	(18.107)	-	(2.257.994)
Valor en libros	9.964.365	1.389.738	1.229.351	44.422	22.372	88.438	163.523	-	12.902.209
<b>Movimiento 2018</b>									
Adiciones, neto de ventas	-	-	137.114	9.257	12.000	38.282	-	471.453	668.106
Activaciones	-	102.283	369.170	-	-	-	-	(471.453)	-
Bajas / ventas costo	(2.092.053)	(67.022)	(150.597)	(910)	(35.520)	-	-	-	(2.346.102)
Bajas / ventas depreciación acumulada	-	38.635	33.647	174	35.520	-	-	-	107.976
Depreciación	-	(258.288)	(205.621)	(8.796)	(16.368)	(47.316)	(172)	-	(536.561)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	7.872.312	1.205.346	1.413.064	44.147	18.004	79.404	163.351	-	10.795.628
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>									
Costo	7.872.312	1.845.899	2.574.255	78.747	150.783	307.128	181.630	471.453	13.482.207
Depreciación acumulada	-	(742.836)	(1.530.361)	(34.600)	(132.779)	(227.724)	(18.279)	-	(2.686.579)
Valor en libros	7.872.312	1.103.063	1.043.894	44.147	18.004	79.404	163.351	471.453	10.795.628
<b>Movimiento 2019</b>									
Adiciones, neto de ventas	-	162.721	12.498	7.433	35.000	21.115	-	6.161	244.928
Superávit por revaluación (1)	764.262	-	2.961.564	-	-	-	-	-	3.725.826
Bajas / ventas costo	-	-	-	-	-	(13.158)	-	-	(13.158)
Transferencia en costo (2)	(807.666)	(55.097)	-	-	-	-	-	-	(862.763)
Transferencia en depreciación acumulada (2)	-	11.749	-	-	-	-	-	-	11.749
Bajas / ventas depreciación acumulada	-	-	-	-	-	10.995	-	-	10.995
Depreciación	-	(238.638)	(237.732)	(8.735)	(11.665)	(50.338)	(172)	-	(547.280)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	7.828.908	983.798	3.780.224	42.845	41.339	48.018	163.179	477.614	13.365.925
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>									
Costo	7.828.908	1.953.523	5.548.317	86.180	185.783	315.085	181.630	477.614	16.577.040
Depreciación acumulada	-	(969.725)	(1.768.093)	(43.335)	(144.444)	(267.067)	(18.451)	-	(3.211.115)
Valor en libros	7.828.908	983.798	3.780.224	42.845	41.339	48.018	163.179	477.614	13.365.925

(1) Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía registró un superávit por US\$3.725.826 por revaluación de terrenos, maquinarias y equipos, neto del Impuesto diferido pasivo de U\$740.390, se registró contra otros resultados integrales.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 se transfieren terrenos y edificios a la cuenta activos no corrientes disponibles para venta. Ver Nota 10.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones financieras principalmente. Ver Nota 25.

**UNICOL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	Tasa anual de amortización
Marca Nutril (1)	5.606.719	5.606.719	
Licencias	186.234	186.234	5%
Menos - Amortización acumulada (licencia)	<u>(93.521)</u>	<u>(56.445)</u>	
	<u>5.699.432</u>	<u>5.736.508</u>	

(1) Corresponde a la marca generada en el 2012, producto de la adquisición del negocio industrial que producía y comercializaba los productos de la Marca Nutril. Ver Nota 1.1.

Movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	5.736.508	5.776.413
Adiciones	-	728
Amortización del año	<u>(37.076)</u>	<u>(40.633)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>5.699.432</u>	<u>5.736.508</u>

**13. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	Interés anual		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Banco de Guayaquil S.A. (1)	7,02%	7,02%	7.700.000	7.700.000
Banco de Guayaquil S.A. (2)	7,02%	7,02%	2.288.158	2.288.158
Banco de Guayaquil S.A.	9,33%	9,12%	160.000	41.834
Banco de la Machala	8,95%	8,95%	10.322	30.692
Banco de la Machala	-	8,95%	-	200.000
Banco Pichincha C.A.	-	8,95%	-	142.000
Banco Pichincha C.A.	-	8,95%	-	183.000
Banco Pichincha C.A.	-	8,95%	-	75.000
Banco de Guayaquil S.A.	-	7,02%	-	501.545
Intereses por pagar			<u>61</u>	<u>92.603</u>
			10.158.541	11.254.832
(-) Menos porción corto plazo			<u>(708.315)</u>	<u>(1.695.695)</u>
			<u>9.450.226</u>	<u>9.559.137</u>

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Corresponde a préstamo de capital de trabajo con vencimiento hasta 18 meses en octubre del 2021, con una tasa de interés anual entre 7.02%, por esta obligación se firmó un pagaré a la orden en donde se establece que la cuota de capital se cancelará al vencimiento, mantiene en garantía de propiedades, planta y equipos de la Compañía. Ver Nota 25.
- (2) Corresponde a préstamo de capital de trabajo con vencimiento hasta 5 años en septiembre del 2023, devengan una tasa de interés anual entre 7.02% mantiene en garantía de propiedades, planta y equipos de la Compañía. Ver Nota 25.

**14. PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	9.092.594	8.338.178
Proveedores exterior	970.602	1.257.030
	<u>10.063.196</u>	<u>9.595.208</u>

Corresponde a proveedores locales y del exterior principalmente por la compra de insumos de materia prima, a continuación un detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
San Camilo S.A. Comercializadora de Granos	4.857.304	1.548.565
Ecuadremex S.A.	1.074.491	1.742.878
Cai Trading LLC.	959.668	1.257.030
Agrorecursos S.A.	238.392	254.712
Arrozgarabi S.A.	237.550	168.743
Vizueta Pita Danny Lenín	182.535	-
Otros	2.513.256	4.623.280
	<u>10.063.196</u>	<u>9.595.208</u>

**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

(Véase página siguiente)

**UNICOL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

## Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gobakapital S.A. (1)	496.415	-
Sobregiros	258.937	-
Gestomatik S.A. (2)	193.365	189.067
Factor Plus S.A. (2)	1.318	487.660
Otros menores	74.310	1.600
	<u>1.024.345</u>	<u>678.327</u>

- (1) Corresponde a valores por pagar a Gobakapital S.A por las negociaciones efectuadas de los proveedores de Unicol S.A, devengando una tasa de interés del 9.33% mensual.
- (2) Corresponde a valores por pagar a Gestomatik S.A y Factor Plus S.A. por las negociaciones efectuadas de los clientes de Unicol S.A., devengando una tasa de interés del 2,25% mensual.

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a aquellas con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Nutril S.A.	Accionistas en común	Venta / Préstamos	3.772.116	369.645
Inmopeg S.A.	Accionista	Préstamos	3.138.834	1.828.318
Florifrut S.A.	Accionistas en común	Préstamos	40.000	-
			<u>6.950.950</u>	<u>2.197.963</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Nutril S.A.	Accionistas en común	Préstamos	2.349.507	40.926
Ramiro Pita	Accionista	Préstamos	83.612	122.612
			<u>2.433.119</u>	<u>163.538</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

b) Transacciones mantenidas durante los años:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas de mercaderías</u>		
Nutril S.A	30.508.567	4.689.545
	<u>30.508.567</u>	<u>4.689.545</u>
<u>Préstamos otorgados</u>		
Nutril S.A	1.639.540	-
Inmopeg S.A.	1.310.515	908.504
Florifrut S.A.	79.000	-
	<u>3.029.055</u>	<u>908.504</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Nutril S.A	6.447.333	40.925
	<u>6.447.333</u>	<u>40.925</u>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	<u>663.361</u>	<u>768.075</u>

**17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

**UNICOL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	280.581	437.707
Impuesto a la renta diferido	-	(58.722)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>280.581</u>	<u>378.985</u>

**(c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación laboral e impuesto	(36.949)	462.009
Menos: participación laboral	<u>-</u>	<u>(69.301)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(36.949)	392.708
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>1.159.274</u>	<u>1.358.121</u>
Base imponible	1.122.325	1.750.829
Tarifa de Impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	280.581	437.707
Anticipo del impuesto a la renta (2)	<u>-</u>	<u>387.897</u>
Impuesto a la renta determinado	<u>280.581</u>	<u>437.707</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a US\$322.700 (2018: US\$839.606) no sustentados en comprobantes de ventas no autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retención y documentos complementarios; US\$417.980 (2018: US\$234.889) por provisión de jubilación patronal; US\$299.407 (2018:US\$213.554) por amortización de gastos de años anteriores; US\$119.187 (2018:US\$70.072) por exceso de provisión incobrable

(2) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado el determinado en la conciliación tributaria.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa de forma voluntaria y los contribuyentes no están obligados a pagar dicho anticipo de impuesto a la renta esto acorde a lo señalado en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	280.581	437.707
(-) Anticipo pagado	-	(25.866)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(317.463)	(427.589)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(200.745)	(400.932)
Crédito tributario	<u>(237.627)</u>	<u>(416.680)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

**Reconciliación de la tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(36.949)</u>	<u>392.708</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	(9.237)	98.177
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>289.819</u>	<u>339.530</u>
Impuesto a la renta	<u>280.581</u>	<u>437.707</u>
Tasa efectiva	759%	111%

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(d) Impuestos por recuperar y pagar**

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Credito Tributario IR	36.882	416.680
Crédito tributario Impuesto a la salida de divisas	200.745	-
Credito Tributario del IVA	4	-
	<u>237.631</u>	<u>416.680</u>

<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones IVA y fuente por pagar	73.957	58.170
Retención en la fuente del IR	16.384	-
Retención del IVA	6.614	-
IVA en ventas	1.224	-
	<u>98.179</u>	<u>58.170</u>

**(e) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido:		
Impuesto diferido activo a recuperar después de 12 meses	(58.722)	58.722
Impuesto diferido pasivo a liquidar después de 12 meses	740.391	-
	<u>681.669</u>	<u>58.722</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Por reavalúos y vidas útiles de propiedades planta y equipos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	-	-	-
Cargo a resultados por impuesto diferido	<u>(58.722)</u>	-	<u>(58.722)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(58.722)	-	(58.722)
Cargo a otros resultados integrales por impuesto diferido	-	740.391	740.391
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(58.722)</u>	<u>740.391</u>	<u>681.669</u>

(1) Corresponde al efecto del reavalúo de las propiedades, planta y equipo, registrado en el Estado de resultado integral en la cuenta Otro resultado integral Ver Nota 12 (1).

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(f) Precios 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones con relacionadas domiciliadas en el exterior que superan dicho monto.

**(g) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

**“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”:** El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno detalladas a continuación:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
  - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.000), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
  - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
  - Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
  - Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
  - En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
  - En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
  - Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

**“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”** El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios
- de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
  - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

**“Código del Trabajo”:** El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

## **18. PROVISIONES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**UNICOL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos de inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2019</u>				
Beneficios sociales (1)	246.305	4.464.354	(4.042.555)	668.104
Jubilación patronal y desahucio (2)	2.233.219	181.442	(613.280)	1.801.381
<u>2018</u>				
Beneficios sociales (1)	201.267	4.451.232	(4.406.194)	246.305
Jubilación patronal y desahucio (2)	2.011.230	1.174.448	(87.494)	3.098.184

(1) Se compone principalmente a la provisión por aporte patronal US\$76102 (2018: US\$50.008); aporte individual US\$42.357 (2018:US\$27.390); préstamos quirografarios US\$35.765 (2018:US\$13.559) ; préstamos hipotecarios US\$13.359 (2018: US\$5651) y participación de trabajadores (2018:US\$69.301).

(2) Ver Nota 19.

**19. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo no corriente es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo de Jubilación	1.479.937	2.506.262
Fondo de Indemnización	321.444	591.922
	<u>1.801.381</u>	<u>3.098.184</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,53%	8,09%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**UNICOL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio según estudio actuarial son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	2.506.262	2.237.259	591.922	604.802	3.098.184	2.842.061
Costo por servicios corrientes	146.012	134.917	31.038	35.523	177.050	170.440
Costo financiero	194.715	162.554	46.214	44.222	240.929	206.776
Beneficios Pagados	(792.786)	(69.961)	(259.546)	(52.955)	(1.052.332)	(122.916)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(162.525)	(32.719)	-	-	(162.525)	(32.719)
(Ganancia) pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros (1)	(411.741)	74.212	(88.184)	(39.670)	(499.925)	34.542
Al 31 de diciembre	1.479.937	2.506.262	321.444	591.922	1.801.381	3.098.184

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, se registró el efecto de la ganancia actuarial en otros resultados integrales.

**20. CAPITAL SOCIAL**

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 14.218.700 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; y está conformado de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Inmopeg Holding S.A.	Ecuador	13.218.799	100%
Ramiro Pita García	Ecuador	1	0%
		13.218.800	100%

**21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 0,01% del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) 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

**UNICOL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**22. VENTAS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado balanceado	30.766.285	45.105.331
Materias primas balanceado	605.013	571.185
Proteínas de aves	92.649	2.162.737
Carne de Cerdo y pollo	-	1.462.109
Otros	21	91
	<u>31.463.968</u>	<u>49.301.453</u>

**23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019:</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de productos	21.172.417	-	-	21.172.417
Beneficios a empleados	2.131.819	1.510.946	570.257	4.213.022
Honorarios profesionales	-	563.140	1.288	564.428
Depreciación	325.135	216.053	6.092	547.280
Jubilación patronal y desahucio	166.744	157.196	107.898	431.838
Servicios prestados	199.818	137.515	29.041	366.374
Impuestos	-	265.121	501	265.622
Mantenimientos	185.079	61.588	12.077	258.744
Servicios básicos	195.894	48.472	13.111	257.477
Combustibles	197.980	1.596	-	199.576
Seguros	32.144	86.810	36.094	155.048
Alquileres	33.510	17.250	99.543	150.303
Repuestos	130.785	2.396	135	133.316
Reserva de cuentas incobrables	-	120.000	-	120.000
Gastos de viajes	3.867	15.315	86.899	106.081
Seguridad y guardianía	-	105.823	-	105.823
Estudios de mercado	-	-	91.801	91.801
Asesorías	224	83.800	582	84.606
Transportes	11.584	1.548	67.283	80.415
Publicidad	-	487	52.498	52.985
Seminarios	1.628	39.048	11.626	52.302
Otros menores	144.293	130.220	285.944	560.457
	<u>24.932.921</u>	<u>3.564.324</u>	<u>1.472.670</u>	<u>29.969.915</u>

(Véase página siguiente)

**UNICOL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018:</u>	Costo de Venta	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	<u>Total</u>
Costo de Productos	38.208.000	-	-	38.208.000
Beneficios a empleados	2.129.609	1.588.437	627.951	4.345.997
Transportes	10.070	8.101	761.878	780.049
Honorarios Profesionales	2.307	671.574	-	673.881
Depreciación	312.838	216.055	7.668	536.561
Servicios prestados	220.398	177.080	15.156	412.634
Jubilación patronal y desahucio	136.332	200.170	40.808	377.310
Servicios básicos	247.758	70.849	19.739	338.346
Mantenimientos	227.714	61.185	12.372	301.271
Combustibles	237.060	2.379	685	240.124
Impuestos	-	233.540	-	233.540
Repuestos	136.557	175	-	136.732
Estudios de mercado	-	-	128.154	128.154
Reserva de cuentas incobrables	-	110.000	-	110.000
Gastos de viajes	2.529	24.424	82.740	109.693
Asesorías	112	109.428	-	109.540
Seguridad y guardiana	-	109.362	-	109.362
Seguros	19.194	55.056	33.362	107.612
Publicidad	-	180	72.752	72.932
Participación de trabajadores	-	69.302	-	69.302
Alquileres	35.884	14.825	13.954	64.663
Amortización	-	40.633	-	40.633
Otros menores	184.484	351.903	432.380	968.767
	<u>42.110.846</u>	<u>4.114.658</u>	<u>2.249.599</u>	<u>10.267.103</u>

**24. GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses/ Comisiones	1.045.966	1.366.110
Negociaciones	601.004	61.490
Servicios bancarios	21.753	
Otros menores	82.002	331.118
	<u>1.750.725</u>	<u>1.758.718</u>

**25. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

(Véase página siguiente)

**UNICOL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantía - Hipoteca (Edificio y terrenos)	7.742.760	8.671.891
Garantía - Prenda (Maquinarias)	858.530	944.383
Garantía - Prenda (Marcas)	6.596.140	5.606.719
Garantía - Prenda (Bienes)	1.055.656	1.161.222
	<u>16.253.086</u>	<u>16.384.215</u>

**26. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2018:

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes (1)	15.642.119	(5.195.666)	20.837.785
Activos no corrientes (2)	17.367.589	557.572	16.810.017
Total del activo	<u>33.009.708</u>	<u>(4.638.094)</u>	<u>37.647.802</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	12.718.928	(437.707)	13.156.635
Pasivos no corrientes (3)	12.657.321	864.965	11.792.356
Total del pasivo	<u>25.376.249</u>	<u>427.258</u>	<u>24.948.991</u>
Patrimonio	7.633.459	(5.065.352)	12.698.811
Total del pasivo y patrimonio	<u>33.009.708</u>	<u>(4.638.094)</u>	<u>37.647.802</u>

- (1) Corresponde al efecto y reclasificación de los siguientes valores: a) por implementación de la NIIF 9 de provisión incobrable por pérdidas esperadas por US\$3.400.000 que fue realizado en el 2019 corrigiendo saldos anteriores registrando el mismo contra resultados acumulados; b) a la reclasificación de los bienes recibidos por dación de pagos los cuales son considerados como no corrientes por el plan de recuperación que mantienen por US\$776.731; c) se incluye por presentación la compensación del impuesto a la renta por US\$437.707 con el crédito tributario que mantiene a su favor; d) y corresponde a la regularización de transacciones de años anteriores con su compañía relacionada Nutril S.A. por US\$581.228.

**UNICOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (2) Adicional a lo mencionado en el punto anterior literal b) se incluye US\$219.159 por el registro del deterioro de activos por instalaciones que viene de años anteriores, registrado contra resultados acumulados.
- (3) Se reconoce diferencias no consideradas en años anteriores por concepto de jubilación y desahucio en la provisión de los pasivos contra resultados acumulados.

**27. EVENTOS POSTERIORES**

Adicional a lo mencionado en el punto 1.2, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.