

PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S. A. AGROSYLMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Productos del Agro Sylvia Maria S. A. Agrosylma se constituyó con domicilio principal en el Cantón Yaguachi, Provincia del Guayas, mediante escritura pública el 6 de septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil de ese mismo Cantón el 10 de septiembre del 2004, con el objeto principal de dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, triangulación, comercialización y distribución de arroz en cáscara o pilado, banano, cacao, café, algodón, soya, flores, maíz, trigo, palma africana, pimienta, malanga, yuca, piña, melón, mango, etc. La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en San Jacinto de Yaguachi Vía Durán – Yaguachi km 21.5 avenida principal.

Sus accionistas, con el 25% del capital social cada uno: Alarcón Mawyin Daniel Eduardo, Alarcón Mawyin Sylvia Maria; y, Alarcón Mawyin Vicente Alberto; y, con el 8.33% del capital social cada uno: Alarcón López Fernando Enrique, Alarcón López Javier Andrés; y, Alarcón López María Fernanda, todos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicada en R.O. No. 94 del 23.XII.09). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales, así como activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen materia prima, productos en proceso, terminados y suministros y materiales, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Servicios y otros pagos anticipados-

Comprenden los beneficios futuros que se espera obtener por los montos anticipados a los proveedores de bienes y servicios, y que aún no se devengan. Se acredita cuando se liquida el contrato, servicio o adquisición de bienes que la origina.

(g) Propiedades, planta y equipo-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro del valor de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

- (iv) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.- Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

(h) Obligaciones financieras-

Se registran los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(i) Obligaciones emitidas-

Se registran los saldos pendientes de pago a los obligacionistas por las emisiones de obligaciones realizadas por la Compañía. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con los obligacionistas (interés implícito).

(j) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar-

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El periodo de crédito promedio es de 15 a 30 días.

Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario son presentados como pasivos no corrientes.

(k) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- (i) Impuesto corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada periodo.

- (ii) Impuestos diferidos. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo en que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

(l) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(m) Beneficios a empleados-

- (i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo por un profesional independiente.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

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

- (ii) Otros beneficios de corto plazo. - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el periodo en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.
- (iii) Participación a trabajadores. - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- (n) Reconocimiento de ingresos-
Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.
- (o) Costos y gastos-
Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.
- (p) Compensación de saldos y transacciones-
Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que, a la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de crédito, de liquidez y de tasa de interés. La gestión del riesgo está controlada por la gerencia de la Compañía, con el soporte del departamento financiero, siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas por la gerencia.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. En las transacciones de ventas realizadas con clientes, la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con clientes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los posibles incumplimientos de la contraparte.

Riesgo de liquidez-

La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que se puedan manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés del mercado.

Este riesgo surge del endeudamiento a largo plazo de la Compañía. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	2019	2018
Caja	39,958	67,707
Banco del Pacífico S. A. Cta. Cte. 3913902	-	119,383
Banco de la Producción S. A. Produbanco Cta. Cte. 02022006873	-	-
Banco de la Producción S. A. Produbanco Cta. de Ahorro 12013215790	36,521	113,346
Banco de la Producción S. A. Produbanco Cta. de Ahorro 14060000831	5,989	23
Banco Pichincha C. A. Cta. de Ahorro 2200470070	1	1
BanEcuador B.P. Cta. de Ahorro 0080586018	1,003	1,003
Inversiones financieras	-	343,400
	<u>83,472</u>	<u>644,863</u>

NOTA 6. INVERSIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019, las inversiones corrientes consistían en:

<u>Banco de la Producción S. A.</u>	<u>2019</u>		<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>
	<u>Capital</u>	<u>Plazo</u>		
<u>Produbanco:</u>			<u>Febrero-2020</u>	
Operación: 202000055224003 (1)	<u>120,287</u>	369 días		5.85%

(1) Corresponde a póliza de acumulación que se encuentra en garantía a favor del Banco de la Producción S. A. Produbanco.

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, neto

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,125,344	568,482
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	(11,462)	(6,953)
Subtotal	<u>1,113,882</u>	<u>561,529</u>
Cheques posfechados	21,808	126,795
Cuentas por cobrar empleados	2,795	1,471
Anticipo de proveedores	360,501	66,867
Otras cuentas por cobrar	4,935	725
	<u>1,503,921</u>	<u>757,387</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 685,276 (US\$ 536,657 al 2018).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas por US\$ 440,068 (US\$ 31,825 al 2018), para las cuales no se ha establecido estimación para cuentas de dudoso recaudo dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables.

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se presenta a continuación:

Antigüedad	2019		2018	
	Saldo	%	Saldo	%
<u>Por vencer</u>	685,276	60.89%	536,657	94.40%
<u>Vencidas</u>				
Entre 1 y 30 días	358,283	31.84%	-	-
Entre 31 y 60 días	55,458	4.93%	30,654	5.39%
Más de 61 días	26,327	2.34%	1,171	0.21%
	<u>1,125,344</u>	<u>100.00%</u>	<u>568,482</u>	<u>100.00%</u>

NOTA 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios consistían en:

	2019	2018
Materia prima	129,537	163,460
Productos en proceso	107,294	98,214
Productos terminados	102,252	115,259
Suministros y materiales	93,385	59,844
Otros insumos agropecuarios	3,851	2,513
	<u>436,319</u>	<u>439,290</u>

NOTA 9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los servicios y otros pagos anticipados consistían en:

	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	<u>36,036</u>	<u>25,155</u>

NOTA 10. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019	2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto a la renta	166,209	157,363
Impuesto salida de divisas	18,583	12,360
Retenciones de impuesto a la renta	95,309	78,755
	<u>280,101</u>	<u>248,478</u>

<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	99,865	69,909
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	11,437	4,623
Retenciones de impuesto a la renta	10,074	5,983
	<u>121,376</u>	<u>80,515</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	261,043	127,804
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	110,115	58,451
Generación de diferencias temporarias	28,746	24,374
Reversión de diferencias temporarias	(442)	-
Utilidad gravable	<u>399,462</u>	<u>210,629</u>
Tarifa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>99,865</u>	<u>52,657</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado (1)	<u>-</u>	<u>69,909</u>

- (1) De acuerdo con lo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno:

"El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento".

Las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2019 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuesto fue:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	261,043	127,804
Impuesto a la renta corriente	99,865	52,657
Tasa efectiva de impuesto	38.26%	41.20%

Aspectos tributarios-

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.-

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111, de diciembre 31 del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Impuesto a la renta único ingresos provenientes de actividades agropecuarias

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único conforme las siguientes tablas:

Producción y comercialización local

Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	20,000.00	-	0.00%
20,000.01	300,000.00	-	1.00%
300,000.01	1,000,000.00	2,800.00	1.40%
1,000,000.01	5,000,000.00	12,600.00	1.60%
5,000,000.01	En adelante	76,600.00	1.80%

Exportación

Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	300,000.00	-	1.30%
300,000.01	1,000,000.00	3,900.00	1.60%
1,000,000.01	5,000,000.00	15,100.00	1.80%
5,000,000.01	En adelante	87,100.00	2.00%

Se entenderá como actividades agropecuarias a la producción y/o comercialización de bienes de origen agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunicola y carnes, que se mantengan en estado natural, es decir que no hayan sido objeto de elaboración, proceso o tratamiento que implique modificación en su naturaleza. La sola refrigeración, enfriamiento o congelamiento para conservarlos, el pilado, el desmote, la trituración, la extracción por medios mecánicos o químicos para la elaboración del aceite comestible, el faenamiento, el cortado y el empaque no se considerarán procesamiento. Se incluyen dentro de este régimen la producción y cultivo de palma aceitera.

No se sujeta a este régimen el sector forestal y bananero. Así mismo, no se incluirán en este régimen los contribuyentes que dentro de su actividad económica tengan integrado el procesamiento o industrialización de los productos agropecuarios señalados.

Anticipo de impuesto a la renta

Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, éste 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.

Contribución única y temporal

Las compañías 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, conforme la siguiente tabla:

Ingreso gravado desde	Ingreso gravado hasta	Tarifa
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,001	10,000,000	0.15%
10,000,001	En adelante	0.20%

La declaración y pago serán efectuados hasta el 31 de marzo de los periodos 2020, 2021 y 2022.

Deducibilidad de intereses en créditos externos

Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o personas naturales, el monto total de interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

Gastos deducibles

- El gasto de interés proveniente de instituciones financieras, aseguradoras y entidades del sector financiero locales se podrá deducir hasta el porcentaje establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- El gasto de interés por transacciones con partes relacionadas locales se podrá deducir hasta el 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA).
- El gasto de interés por transacciones con relacionadas, instituciones financieras, aseguradoras del exterior se podrá deducir hasta el 300% del patrimonio de la Compañía.

Exoneraciones del Impuesto de Salida de Divisas

- Reducción del tiempo mínimo de financiamiento de la amortización de capital e intereses a 180 días o más.
- Distribución de dividendos para aquellos que su beneficiario efectivo sea residente en Ecuador.
- Se elimina la permanencia mínima de 360 días de los rendimientos financieros y ganancias de capital.
- Los rendimientos financieros entre partes relacionadas no aplicarán exoneraciones.

No aplicarán exoneraciones por créditos otorgados entre septiembre y diciembre del 2019, cuya tasa de interés supere la tasa máxima referencial emitido por el Banco Central del Ecuador, y cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre del 2019.

Jubilación patronal y desahucio

Hasta el año 2021, la imposición del reverso de la provisión registrada y no utilizada se realizará con base en su deducibilidad.

A partir del año 2022, existirá un derecho de deducción del gasto de provisión por jubilación patronal y desahucio, siempre que se hubiere realizado actuarialmente por empresas o profesionales especializadas; sin embargo, las condiciones para la deducibilidad de provisión por jubilación patronal son los siguientes: (i) personal con al menos de 10 años de permanencia; y, (ii) aportes en efectivo realizados a empresas especializadas en administración de fondos autorizadas.

NOTA 11. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de intereses diferidos corrientes consistían en:

	2019	2018
Intereses diferidos (1)	<u>237,218</u>	<u>162,155</u>

- (1) Corresponde a los intereses diferidos corrientes por las obligaciones financieras mantenidas con el Banco del Pacífico S. A. por US\$ 54,954; Banco Guayaquil S. A. por US\$ 3,396; Banco de la Producción S. A. Produbanco por US\$ 114,742; y, por las obligaciones emitidas por US\$ 64,126.

NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018	% de depreciación
Terrenos	88,832	88,832	
Edificios	420,015	420,015	5%
Construcciones en proceso	2,375,193	1,864,287	
Maquinarias y equipos	2,148,251	1,876,258	10%
Vehículos	272,457	194,028	20%
Muebles y enseres	2,925	2,925	10%
Equipos de computación	14,282	6,208	33%
	<u>5,321,955</u>	<u>4,452,553</u>	
(menos) Depreciación acumulada	<u>(1,471,471)</u>	<u>(1,298,306)</u>	
	<u>3,850,484</u>	<u>3,154,247</u>	

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada fueron como sigue:

Descripción	Terrenos	Edificios	Construcciones en proceso	Maquinarias y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	88,832	420,015	-	1,757,700	194,028	2,925	6,208	2,469,760
Depreciación acumulada	-	(119,942)	-	(793,889)	(152,415)	(1,555)	(6,208)	(1,074,000)
Valor en libros	88,832	300,073	-	963,811	41,613	1,370	-	1,395,669
Movimiento 2018								
Adiciones	-	-	1,864,287	118,558	-	-	-	1,982,844
Depreciación del año	-	(21,000)	-	(182,283)	(20,721)	(293)	-	(224,297)
Depreciación de bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	88,832	279,073	1,864,287	900,086	20,892	1,077	-	3,154,244
Al 31 de Diciembre del 2018								
Costo histórico	88,832	420,015	1,864,287	1,876,258	194,028	2,925	6,208	4,452,555
Depreciación acumulada	-	(140,942)	-	(976,172)	(173,136)	(1,848)	(6,208)	(1,398,300)
Valor en libros	88,832	279,073	1,864,287	900,086	20,892	1,077	-	3,154,244
Movimiento 2019								
Adiciones	-	-	510,906	271,993	166,554	-	8,074	957,527
Bajas	-	-	-	-	(88,125)	-	-	(88,125)
Depreciación del año	-	(21,001)	-	(199,435)	(28,665)	(293)	(345)	(249,739)
Depreciación de bajas	-	-	-	-	76,574	-	-	76,574
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	88,832	258,072	2,375,193	972,644	147,230	784	7,729	3,850,488
Al 31 de Diciembre del 2019								
Costo histórico	88,832	420,015	2,375,193	2,148,251	272,457	2,925	14,282	5,321,955
Depreciación acumulada	-	(161,943)	-	(1,175,607)	(125,227)	(2,141)	(6,553)	(1,471,487)
Valor en libros (1)	88,832	258,072	2,375,193	972,644	147,230	784	7,729	3,850,488

- (1) Al 31 de diciembre del 2019: i) un lote de terreno identificado como número uno, ubicado en la Parroquia Yaguachi, Cantón Yaguachi, Provincia del Guayas, con una extensión de 0,68 hectáreas ó 0,96 cuadras; y un lote de terreno identificado como número dos, ubicado en la Parroquia Yaguachi, Cantón Yaguachi, Provincia del Guayas, con una extensión de 0,68 hectáreas ó 0,96 cuadras, se encuentran hipotecados a favor del Banco de la Producción S. A. Produbanco; ii) dos secadoras de granos marca Mega modelo TC 180 ST serie 1431.a y 1432.b año de fabricación 2018, se encuentran prendadas a favor del Banco de la Producción S. A. Produbanco, ver Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

NOTA 13. INTERESES DIFERIDOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de intereses diferidos a largo plazo consistían en:

	2019	2018
Intereses diferidos a largo plazo (1)	326,754	139,457

- (1) Corresponde a los intereses diferidos a largo plazo por las obligaciones financieras mantenidas con el Banco del Pacífico S. A. por US\$ 67,909; Banco Guayaquil S. A. por US\$ 1,951; Banco de la Producción S. A. Produbanco por US\$ 216,081; y, por las obligaciones emitidas por US\$ 40,813.

NOTA 14. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	2019	2018
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	125,533	141,978

NOTA 15. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos por impuestos diferidos consistían en:

	2019	2018
Impuesto diferido activo	12,892	6,094

El movimiento de la cuenta activos por impuestos diferidos es el siguiente:

Al 1 de enero del 2019	6,094
Reconocimiento por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio del año	7,186
Reversión por provisión no utilizada de jubilación patronal y pago de bonificación por desahucio	(388)
Al 31 de diciembre del 2019	12,892

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras consistían en:

	2019		Vencimiento	Tasa de interés
	Porción Corriente	Porción no Corriente		
<u>Banco del Pacífico S. A.:</u>				
MPR-40080573	9,063	-	Febrero-2020	8.77%
HIC-40157259	47,507	-	Septiembre-2020	9.02%
HIC-40202844	68,400	55,426	Agosto-2021	9.02%
HIC-40223077	22,460	24,540	Noviembre-2021	8.95%
HIC-40130610	22,821	52,175	Octubre-2022	9.02%
HIC-40157208	25,996	84,584	Agosto-2023	9.92%
HIC-40204789	53,537	248,804	Agosto-2024	9.02%
Subtotal	249,784	465,529		
<u>Banco Guayaquil S. A.:</u>				
OP 20200242727000	16,854	26,736	Junio-2022	11.23%
Subtotal	16,854	26,736		
<u>Banco de la Producción S. A.</u> <u>Produbanco:</u>				
CAR20200242727006	246,075	1,167,053	Octubre-2024	8.95%
Subtotal	246,075	1,167,053		
	<u>512,713</u>	<u>1,659,318</u>		
	2018		Vencimiento	Tasa de interés
	Porción Corriente	Porción no Corriente		
<u>Banco del Pacífico S. A.:</u>				
MPR-40068903	18,125	-	Junio-2019	10.47%
HIC-40097958	13,888	-	Julio-2019	9.84%
HIC-40131119	96,592	-	Noviembre-2019	9.02%
MPR-40080573	36,250	9,063	Febrero-2020	8.77%
HIC-40157259	58,629	47,507	Septiembre-2020	9.02%
HIC-40130610	20,887	74,996	Octubre-2022	9.02%
HIC-40157208	23,793	110,580	Agosto-2023	9.92%
Subtotal	268,164	242,146		
<u>Banco de la Producción S. A.</u> <u>Produbanco:</u>				
CAR2020023924000	534,000	-	Febrero-2019	9.12%
CAR2020024272700	250,000	-	Marzo-2019	9.05%
Subtotal	784,000	-		
Total	<u>1,052,164</u>	<u>242,146</u>		

Al 31 de diciembre del 2019, las obligaciones con el Banco de la Producción S. A. Produbanco están garantizadas con hipoteca y prendas industriales sobre propiedades, planta y equipo, ver Nota 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto; y, Nota 32. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

NOTA 17. OBLIGACIONES EMITIDAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de obligaciones emitidas consistían en:

	2019	2018
Obligaciones emitidas corrientes (1)	<u>372,500</u>	<u>372,500</u>

- (1) Corresponde al saldo por pagar a corto plazo de capital por la segunda emisión de obligaciones aprobada mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00004104 de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores Dirección Nacional de Autorización y Registro de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, fechada 10 de mayo de 2018. Las obligaciones emitidas corresponden a: Clase B Serie 2 por un importe de US\$ 1,450,000 con un plazo de hasta 1440 días (4 años), con vencimiento hasta mayo del 2022 a una tasa de interés fija anual de 8.00% con pagos trimestrales de capital e interés; y, Clase C Serie 2 por un importe de US\$ 50,000 con un plazo de hasta 1800 días (5 años), con vencimiento hasta mayo del 2023 a una tasa de interés fija anual de 8.00% con pagos trimestrales de capital e interés. Estas obligaciones cuentan con una garantía general del emisor conforme a lo dispuesto en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.

Los recursos fueron empleados en un 83% para capital de trabajo y el 17% para sustitución de pasivos. La calificación que obtuvo esta segunda emisión de obligaciones, según informe de Global Ratings Calificadora de Riesgo S. A. fue de "AA+" (Doble A más) correspondiente a valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. La categoría de calificación descrita incluye el signo de más (+) que indica que la calificación puede subir hacia su inmediato superior.

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2019	2018
Cuentas por pagar proveedores locales	681,976	548,991
Cuentas por pagar empleados	-	320
Obligaciones con el IESS	15,796	13,914
Sobregiros contables	56,435	96,312
Anticipo clientes	133,885	78,551
La Llave S.A. de Comercio (1)	13,278	-
Otras cuentas por pagar	57,167	12,977
	<u>958,537</u>	<u>751,065</u>

- (1) Corresponde a documentos que la Compañía tiene que cancelar por la adquisición de 2 montacargas, marca UTILEV, modelos UT25P, por el cual existe un pagaré firmado a La Llave S.A. de Comercio.

NOTA 19. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2019	2018
Décimo tercera remuneración	3,455	2,910
Décimo cuarta remuneración	18,263	16,638
Vacaciones	13,112	12,400
Participación a trabajadores (1)	46,066	22,554
	<u>80,896</u>	<u>54,502</u>

- (1) Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la participación a trabajadores por pagar fueron como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	22,554	50,295
Provisión del año	46,066	22,554
Pagos	(22,554)	(50,295)
Saldo final	<u>46,066</u>	<u>22,554</u>

NOTA 20. INTERESES POR PAGAR CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de intereses por pagar corrientes consistían en:

	2019	2018
Banco del Pacífico S. A.	54,954	36,338
Banco de la Producción S. A. Produbanco	114,742	31,892
Banco Guayaquil S. A.	3,396	-
Intereses obligaciones emitidas corrientes	64,126	93,925
	<u>237,218</u>	<u>162,155</u>

NOTA 21. OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de obligaciones emitidas no corrientes consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones emitidas no corrientes (1)	568,750	941,250

- (1) Corresponde al saldo por pagar a largo plazo del capital por la segunda emisión de obligaciones.

NOTA 22. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los documentos y cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar accionistas (1)	216,722	464,528
La Llave S.A. de Comercio (2)	12,796	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	957	-
	<u>230,475</u>	<u>464,528</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por el accionista Vicente Alarcón Mawyin, el mismo que no devenga ninguna tasa de interés.
- (2) Corresponde al saldo por pagar a largo plazo de la compra de los 2 montacargas, marca UTILEV, modelos UT25P a La Llave S.A. de Comercio.

NOTA 23. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	99,561	94,876
Bonificación por desahucio	33,868	31,798
	<u>133,429</u>	<u>126,674</u>

Los movimientos del 2019 y 2018 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2019		2018	
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	94,876	31,798	8,815	39,547
Ajustes	-	-	67,099	(13,162)
Costo laboral por servicios actuariales	16,049	6,747	13,101	3,407
Costo financiero	7,324	2,402	5,861	2,006
Pérdidas (ganancias) actuariales	(15,260)	(2,239)	-	-
Beneficios pagados directamente por el empleador	-	(4,840)	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,428)	-	-	-
Saldo final	99,561	33,868	94,876	31,798

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

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

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

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	10.46%	9.11%

NOTA 24. INTERESES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de los intereses por pagar a largo plazo consistían en:

	2019	2018
Intereses obligaciones emitidas a largo plazo	40,813	104,937
Intereses por pagar a largo plazo (1)	285,941	34,520
	<u>326,754</u>	<u>139,457</u>

- (1) Corresponde a los intereses diferidos a largo plazo por las obligaciones financieras mantenidas con el Banco del Pacífico S. por US\$ 67,909; Banco Guayaquil S. A. por US\$ 1,951; y, Banco de la Producción S. A. Produbanco por US\$ 216,081.

NOTA 25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2019	2018
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	83,472	644,863
Inversiones corrientes (Nota 6)	120,287	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	1,503,921	757,387
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 14)	125,533	141,978
Total	<u>1,833,213</u>	<u>1,544,228</u>

	2019	2018
Pasivos financieros:		
Obligaciones financieras (Nota 16)	512,713	1,052,164
Obligaciones emitidas corrientes (Nota 17)	372,500	372,500
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 18)	958,537	751,065
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 16)	1,659,318	242,146
Obligaciones emitidas no corrientes (Nota 21)	568,750	941,250
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo (Nota 22)	230,475	464,528
	<u>4,302,293</u>	<u>3,823,653</u>

NOTA 26. PATRIMONIO

Capital social- El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 180.000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía

Aporte para futuras capitalizaciones- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria celebrada el 26 de diciembre del 2019, los accionistas de la Compañía aprobaron realizar un aporte para futuras capitalizaciones por US\$ 496,112, proveniente US\$ 390,000 de la conversión de deuda con accionistas a patrimonio; y, US\$ 106,112 proveniente de la apropiación de la reserva legal.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2019, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 16,798 (US\$ 106,112 al 2018).

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2019	2018
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	859,704	763,089
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	224,643	224,643
Pago de dividendos (1)	(100,000)	(100,000)
Resultado año anterior	63,989	196,615
Total	<u>1,048,336</u>	<u>1,084,347</u>

(1) Aprobado mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 08 de enero del 2019.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otros resultados integrales acumulados- Un resumen de los otros resultados integrales acumulados es como sigue:

Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas- Corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos. El saldo de las pérdidas actuariales acumuladas fueron al 31 de diciembre del 2019 US\$ 81,373 (US\$ 102,300 al 2018).

NOTA 27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2019	2018
Venta de arroz	9,420,823	7,460,434
Venta de otros productos	699,523	540,004
	<u>10,120,346</u>	<u>8,000,438</u>

NOTA 28. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el costo de producción y ventas comprende:

	2019	2018
Costo de ventas		
Costo de producción:		
Inventario inicial de materia prima	163,460	771,845
Compra de materia prima	6,175,176	5,011,158
Inventario final de materia prima (Nota 8)	(129,537)	(163,460)
Inventario inicial de productos en proceso	98,214	86,543
Mano de obra directa	333,851	326,766
Costos indirectos de fabricación	897,963	771,923
Inventario final de productos en proceso (Nota 8)	(107,294)	(98,214)
Total costo de producción	<u>7,431,833</u>	<u>6,706,561</u>
Inventario inicial de productos terminados	115,259	72,583
Producto terminado disponible para la venta	<u>7,547,092</u>	<u>6,779,144</u>
Inventario final de productos terminados (Nota 8)	(102,252)	(115,259)
Total costo de ventas	<u>7,444,840</u>	<u>6,663,885</u>

NOTA 29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de administración comprenden:

	2019	2018
Sueldos y salarios	241,968	212,175
Beneficios sociales	91,111	78,402
Mantenimiento y reparaciones	47,909	45,702
Honorarios profesionales	13,923	-
Gastos de seguros	69,549	48,324
Contribuciones y otros	7,128	9,007
IVA cargado al gasto	248,414	168,588
Servicios básicos	15,040	13,417
Participación a trabajadores	46,066	22,554
Depreciación	48,252	21,013
Gastos por instalación de planta	723,776	-
Otros gastos administrativos	270,384	231,510
	<u>1,823,520</u>	<u>850,692</u>

NOTA 30. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de ventas comprenden:

	2019	2018
Movilizaciones	5,456	1,293
Comisiones	41,116	30,289
Mantenimiento y reparaciones	3,373	4,860
Gastos de seguros	3,013	702
Contribuciones y otros	8,030	15,504
Fundas impresas	133,037	115,519
Desperdicios, fundas y otros	12,019	4,314
Publicidad y eventos de ventas	81,234	55,432
Otros gastos de venta	25,077	10,877
	<u>312,355</u>	<u>238,790</u>

NOTA 31. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos financieros comprenden:

	2019	2018
Intereses	275,778	110,150
Otros gastos financieros	26,052	86,902
	<u>301,830</u>	<u>197,052</u>

NOTA 32. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**Garantías financieras**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantía como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

Institución financiera	Tipo	2019	2018
Banco de la Producción S. A. Produbanco	Hipotecario	1,614,220	1,330,978
Banco de la Producción S. A. Produbanco	Póliza acumulación	-	224,000
Banco de la Producción S. A. Produbanco	Prendas industriales	356,933	-
		<u>1,971,153</u>	<u>1,554,978</u>

NOTA 33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de mayo del 2020), debido a la situación de emergencia sanitaria global generada por la pandemia de coronavirus (COVID-19), el Gobierno Nacional declaró el Estado de Excepción mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 del 16 de marzo del 2020, restringiendo la libertad de tránsito y movilidad a nivel nacional. Pese a esa restricción, la Compañía no ha visto afectada sus actividades operativas, puesto que la comercialización y distribución de su principal producto de venta que es el arroz, al tratarse de una actividad básica de provisión de víveres, se exceptúa de esa restricción.

La Administración de Productos del Agro Sylvia María S. A. Agrosylma considera que no existe incertidumbre significativa con respecto a la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, en base a los siguientes fundamentos:

- La demanda de arroz se vio incrementada durante el Estado de Excepción dispuesto por el Gobierno Nacional.
- La recuperabilidad de la cartera vencida ha mejorado en base a nuevas políticas adoptadas tendientes a realizar despachos siempre y cuando los clientes se encuentren al día en sus pagos y la venta al contado a clientes nuevos.
- No existe incumplimiento en las cuentas por pagar a proveedores de materia prima (arroz en cáscara) ni en los proveedores de insumos y servicios.
- No existe incumplimiento de pago en las obligaciones financieras ni en la deuda por obligaciones emitidas en bolsa de valores, y no se hará uso de la opción de refinanciamiento de ninguna de las operaciones de crédito, considerando que esta posición dará a la Compañía un valor intangible en el futuro tanto en la banca como en el mercado de valores.
- No se ha liquidado a ningún colaborador durante la pandemia y se han cancelado puntualmente todos los haberes al personal de la Compañía.
- Se ha implementado un doble turno de trabajo en el área de producción para garantizar el abastecimiento de mercados nuevos captados, acompañado de reducciones de costos para mejorar el nivel de eficiencia en las actividades operativas.

NOTA 34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración en abril 20 del 2020 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.