

## **MARSEGSTAR S.A.**

Informe de los Auditores Independientes  
por el Año Terminado el 31 de Diciembre  
del 2019



**MARSEGSTAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 25

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
MSP	Ministerio de Salud Pública
OMS	Organización Mundial de la Salud





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
MARSEGSTAR S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MARSEGSTAR S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MARSEGSTAR S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

### **Fundamentos de la Opinión**

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

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros de MARSEGSTAR S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otro auditor independiente, quien emitió una opinión sin salvedad el 18 de febrero del 2019.

El informe de cumplimiento tributario de la compañía MARSEGSTAR S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emite por separado.



## **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden

- 2 -



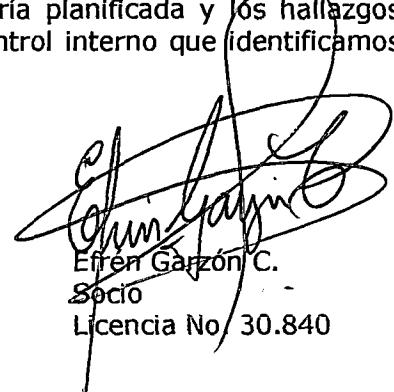


generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.  
Guayaquil, Abril 20, 2020  
SCVS-RNAE-954



Efrén Garzón C.  
Socio  
Licencia No. 30.840



**MARSEGSTAR S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
		(en U.S. dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	39,192	13,485
Cuentas por cobrar	5	1,178,118	884,972
Inventarios	6	1,690,674	1,839,375
Impuestos	7	116,433	141,075
Total activos corrientes		<u>3,024,417</u>	<u>2,878,907</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Muebles y equipos		2,016	2,016
Impuesto diferido	7	2,227	
Otros		571	
Total activos no corrientes		<u>4,814</u>	<u>2,016</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,029,231</u>	<u>2,880,923</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	8	338,264	210,821
Cuentas por pagar	9	1,020,327	1,016,256
Obligaciones acumuladas	10	34,499	37,497
Impuestos	7	24,263	26,764
Total pasivos corrientes		<u>1,417,353</u>	<u>1,291,338</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	9	27,255	
Obligación por beneficios definidos	11	23,006	22,930
Otros		4,274	
Total pasivos no corrientes		<u>54,535</u>	<u>22,930</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,471,888</u>	<u>1,314,268</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social		50,000	50,000
Aporte para futura capitalización		1,359,196	1,359,196
Reserva legal		37,774	37,774
Resultados acumulados		<u>110,373</u>	<u>119,685</u>
Total patrimonio		<u>1,557,343</u>	<u>1,566,655</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,029,231</u>	<u>2,880,923</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Carlos René Ulloa Guevara  
Gerente General



CPA. Silvia Roxana Tigrero Villón  
Contadora General

- 5 - 

**MARSEGSTAR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
INGRESOS OPERACIONALES	14	1,887,957	2,092,670
COSTO DE VENTAS	15	(1,399,327)	(1,545,383)
MARGEN BRUTO		488,630	547,287
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración y venta	15	(401,400)	(443,242)
Financieros		(29,020)	(29,306)
Total		(430,420)	(472,548)
OTROS INGRESOS		<u>5,859</u>	<u>24,251</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		64,069	98,990
IMPUESTO A LA RENTA:	7		
Corriente		(20,841)	(25,679)
Diferido		2,227	
Total		(18,614)	(25,679)
UTILIDAD DEL AÑO		<u>45,455</u>	<u>73,311</u>
Otro resultado integral:			
Ganancia actuarial	11	<u>11,213</u>	<u>31,506</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>56,668</u>	<u>104,817</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Carlos René Ulloa Guevara  
Gerente General

CPA. Silvia Roxana Tigrero Villón  
Contadora General

- 6 -

**MARSEGSTAR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
ENERO 1, 2018	50,000	1,359,196	37,774	14,868	1,461,838
Utilidad del año				73,311	73,311
Otro resultado integral	_____	_____	_____	<u>31,506</u>	<u>31,506</u>
DICIEMBRE 31, 2018	50,000	1,359,196	37,774	119,685	1,566,655
Utilidad del año				45,455	45,455
Otro resultado integral				11,213	11,213
Dividendos declarados, nota 13.5	_____	_____	_____	<u>(65,980)</u>	<u>(65,980)</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>50,000</u>	<u>1,359,196</u>	<u>37,774</u>	<u>110,373</u>	<u>1,557,343</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Carlos René Ulloa Guevara  
Gerente General

CPA. Silvia Roxana Tigrero Villón  
Contadora General

- 70 -

**MARSEGSTAR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<b>2019</b> (en U.S. dólares)	<b>2018</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	1,810,626	2,388,450
Pagado a proveedores y otros	<u>(1,909,723)</u>	<u>(2,406,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(99,097)</u>	<u>(17,550)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos bancarios recibidos	167,126	210,438
Préstamos bancarios pagados	<u>(39,683)</u>	<u>(192,465)</u>
Dividendos pagados	<u>(2,639)</u>	
Otros	<u>      </u>	<u>(3,850)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>124,804</u>	<u>14,123</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neta durante el año	25,707	(3,427)
Saldos al comienzo del año	<u>13,485</u>	<u>16,912</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>39,192</u></b>	<b><u>13,485</u></b>

*(Continúa...)*

Sr. Carlos René Ulloa Guevara  
Gerente General

CPA. Silvia Roxana Tigrero Villón  
Contadora General

- 8 -

**MARSEGSTAR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad del año	<u>45,455</u>	<u>73,311</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de la operación:		
Impuesto a la renta	20,841	25,679
Impuesto a la renta diferido	(2,227)	
Participación a trabajadores	11,699	
Jubilación y desahucio	<u>11,289</u>	
Total ajustes	<u>41,602</u>	<u>25,679</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(293,717)	260,216
Inventarios	148,701	118,915
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(42,438)	(513,950)
Impuestos corrientes	<u>1,300</u>	<u>18,279</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>(186,154)</u>	<u>(116,540)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(99,097)</u>	<u>(17,550)</u>

Ver nota a los estados financieros

## **MARSEGSTAR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en octubre 3 del 2007, su actividad principal es la venta de maquinarias y equipo agropecuario incluso partes.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

**2.2 Moneda Funcional.** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

**2.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

**2.4 Activos financieros.** - Los activos financieros se clasifican en banco y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.4.1 Efectivo y Bancos.** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en bancos locales.

**2.4.2 Cuentas por cobrar.** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros.** - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.5 Inventarios.** - Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

## **2.6 Muebles y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento.** - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles.**- El costo de muebles y equipos se depreciá 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 sobre una base prospectiva.

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

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

**2.7 Retiro o venta de muebles y equipos.**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

**2.8 Pasivos financieros.** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.8.1 Préstamos.**- Representan pasivos financieros con entidades financieras, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registra en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

**2.8.2 Cuentas por pagar.** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

**2.8.3 Baja de un pasivo financiero.** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones

de la Compañía.

**2.9 Provisiónes.** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderte 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.10 Impuestos.** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.10.1 Impuesto 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 la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2 Impuestos corrientes y diferidos.** - 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.

## **2.11 Beneficios a trabajadores**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actariales realizadas al final de cada período.

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 beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.11.2 Participación de trabajadores.**- La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

**2.12 Reconocimiento de ingresos.** - Se reconocen las ventas, como ingresos de actividades ordinarias de sus artículos, cuando se haya cumplido los criterios de transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y de los beneficios de propiedad de los productos, como consecuencia de la contraprestación a las que la Compañía, espera tener derecho a cambio de la venta de bienes. Los descuentos y devoluciones disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos. La administración de la Compañía considera que este método de estimación es una medida adecuada del avance hacia la satisfacción completa de estas obligaciones de desempeño según la NIIF 15.

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe realizar 5 pasos:

- Paso 1, identificar el contrato
- Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas
- Paso 3, determinar el precio de la transacción
- Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas
- Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

**2.13 Gastos.** - Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación. Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

**2.14 Compensación de saldos y transacciones.** - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

## **2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### ***Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio***

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

### ***Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad***

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

#### ***Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF***

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 12, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros

activos y pasivos financieros.

La Nota 12 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	1,001	444
Bancos	<u>38,191</u>	<u>13,041</u>
Total	<u>39,192</u>	<u>13,485</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes (1)	361,248	283,917
Relacionadas, nota 16	704,730	507,398
Empleados	5,200	5,000
Anticipo a proveedores	15,662	15,526
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	(21,405)	(28,578)
Otros	<u>112,398</u>	<u>101,709</u>
Total	<u>1,178,118</u>	<u>884,972</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye ventas de maquinarias y accesorios para uso agropecuario, los cuales tienen un crédito de 60 días y no generan intereses.

#### 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Implementos agrícolas	832,786	917,490
Repuestos para maquinarias agrícolas	738,841	743,661
En tránsito	119,047	178,224
(-) Deterioro de inventarios	(30,735)	(30,735)
Otros	<u>1,714</u>	<u>13,612</u>
Total	<u>1,690,674</u>	<u>1,839,375</u>

## 7. IMPUESTOS

**7.1 Activo del año corriente.** – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(en U.S. dólares)		
Retenciones ISD	79,194	74,482
Retenciones IR	37,239	50,231
Retenciones IVA	<u>          </u>	<u>74,482</u>
Total	<u>116,433</u>	<u>141,075</u>

**7.2 Pasivos del año corriente.** – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(en U.S. dólares)		
Impuesto a la renta por pagar	20,841	25,679
Retenciones IVA	3,090	713
Retenciones IR	<u>          </u>	<u>372</u>
Total	<u>24,263</u>	<u>26,764</u>

**7.3 Activo por impuesto diferido.** – Se origina por el respectivo estudio actuarial del año 2019 realizado por la compañía.

**7.4 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.** – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	
(en U.S. dólares)		
Utilidad antes de impuesto a la renta	64,069	
<i>Partida conciliatoria:</i>		
Gastos no deducibles	<u>19,296</u>	
Utilidad gravable	83,365	
Tasa de impuesto	25%	
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados	<u>20,841</u>	

## **7.5 Precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

## **8. PRÉSTAMOS**

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u><i>Garantizado – al costo amortizado</i></u>		
Préstamos bancarios	<u>338,264</u>	<u>210,821</u>
Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:		
	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Instituciones Financieras</u>		
Banco Guayaquil, préstamo con vencimiento mensual hasta abril 2020, con una tasa de interés del 9% anual	265,300	210,821
Banco Internacional, préstamo con vencimiento mensual hasta mayo 2020, con una tasa de interés del 8.95% anual	<u>72,964</u>	<u>      </u>
Total	<u>338,264</u>	<u>210,821</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(en U.S. dólares)		
Proveedores	611,429	676,903
Dividendos por pagar, nota 16	396,097	332,756
Relacionadas, nota 16	27,255	
Anticipo a clientes	4,470	2,791
Otros	<u>8,331</u>	<u>3,806</u>
Total	<u>1,047,582</u>	<u>1,016,256</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,020,327	1,016,256
No corriente	<u>27,255</u>	<u>17,181</u>
Total	<u>1,047,582</u>	<u>1,016,256</u>

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	18,507	15,922
Participación a trabajadores	11,699	17,469
IESS por pagar	<u>4,293</u>	<u>4,106</u>
Total	<u>34,499</u>	<u>37,497</u>

## 11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	16,345	15,726
Desahucio	<u>6,661</u>	<u>7,204</u>
Total	<u>23,006</u>	<u>22,930</u>

**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 IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31...
	<u>2019</u>
	(en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	15,726
Costo laboral	6,354
Costo financiero	1,214
Ganancia actuarial	(4,337)
Efectos y reducciones	<u>(2,612)</u>
Saldo al final del año	<u>16,345</u>

**Desahucio.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Universidad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31...
	<u>2019</u>
	(en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	7,204
Costo laboral	3,178
Costo financiero	543
Ganancia actuarial	<u>(4,264)</u>
Saldo al final del año	<u>6,661</u>

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actariales para calcular el valor presente de estos 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 actariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actariales se cargan a los resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

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. Un detalle es como sigue:

Tasa	%
Descuento	8.21
Incremento salarial	3.00
Mortalidad	TM IESS 2002

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**12.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía, está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Administración, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

**12.1.1 Riesgo de liquidez.** - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La compañía, maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**12.1.2 Riesgo de capital.** - La compañía, gestiona su capital para asegurar que estará en la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

**12.2 Categorías de instrumentos financieros.** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><i>Activos financieros:</i></b>		
Efectivo y bancos, nota 4	39,192	13,485
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>1,178,118</u>	<u>884,972</u>
Total	<u>1,217,310</u>	<u>898,457</u>
<b><i>Pasivos financieros:</i></b>		
Préstamos, nota 8	338,264	210,821
Cuentas por pagar, nota 9	<u>1,047,582</u>	<u>1,016,256</u>
Total	<u>1,385,846</u>	<u>1,227,077</u>

**12.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.** - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

### 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital social.** - Representa 50,000 acciones de valor nominal US\$1 cada una, todas ordinarias y nominativas.

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
ENTERPRISECORP S.A.	40,000	40,000	80
CARLOS RENÉ ULLOA GUEVARA	8,000	8,000	16
FREIRE GARCIA GINA MAGALI	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	<u>4</u>
Total	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	<u>100</u>

**13.2 Aporte para futura capitalización.** - Al 31 de diciembre del 2019, representan aportes realizados por los accionistas de la compañía.

**13.3 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**13.4 Resultados acumulados.** – Un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados - distribuibles	67,654	88,179
Otro resultado integral	<u>42,719</u>	<u>31,506</u>
Total	<u>110,373</u>	<u>119,685</u>

**13.4.1 Resultados acumulados.** – Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

**13.4.2 Otro resultado integral.** – Representa las ganancias y/o pérdidas que surgen por las nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos.

**13.5 Dividendos.** – Mediante acta de accionistas celebrada el 26 de febrero del 2019, los accionistas decidieron distribuir US\$65,980 de las utilidades del año 2018.

**14. INGRESOS OPERACIONALES**

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de repuestos agrícolas	2,568,955	2,950,481
Venta de implementos agrícolas	45,500	19,560
Otros	2,980	1,080
(-) Descuentos	(581,012)	(550,068)
(-) Devoluciones	<u>(148,466)</u>	<u>(328,383)</u>
Total	<u>1,887,957</u>	<u>2,092,670</u>

## 15. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,399,327	1,545,383
Gastos de administración y venta	<u>401,400</u>	<u>443,242</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,800,727</u></b>	<b><u>1,988,625</u></b>
Compra de implementos agrícolas	1,379,901	1,535,423
Sueldos y beneficios sociales	290,845	304,159
Tasas, impuestos y multas	23,247	13,959
Mantenimiento	22,714	16,019
Honorarios profesionales	20,943	69,839
Compra de maquinarias	19,426	9,960
Servicios básicos	12,391	12,496
Otros	<u>31,260</u>	<u>26,770</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,800,727</u></b>	<b><u>1,988,625</u></b>

## 16. PRINCIPALES SALDOS ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><i>Cuentas por cobrar:</i></b>		
AGROPRODUZCA S.A.	704,730	490,217
AGRICOLA ULLOA, AGRULLOA S.A.	<u>_____</u>	<u>17,181</u>
<b>Total</b>	<b><u>704,730</u></b>	<b><u>507,398</u></b>
<b><i>Cuentas por pagar:</i></b>		
AGRICOLA ULLOA, AGRULLOA S.A.	<u>27,255</u>	<u>_____</u>
<b><i>Dividendos por pagar</i></b>		
ENTERPRISECORP S.A.	324,753	271,968
CARLOS RENÉ ULLOA GUEVARA	<u>71,344</u>	<u>60,788</u>
<b>Total</b>	<b><u>396,097</u></b>	<b><u>332,756</u></b>

## 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel

mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decretase el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y está evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (abril 20, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de accionistas sin modificaciones.

---