TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Caja General	2,371	2,293
Bancos, (1)	955,488	594,459
Certificado de depósito, (2)	<u>348,250</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.306.109</u>	<u>596.752</u>

(1) Un detalle de los bancos, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Banco del Austro S.A.	6,040	71,726
Banco Guayaquil S.A.	556,595	178,277
Banco Internacional S.A.	14,671	136,136
Banco Pichincha C.A.	368,440	195,994
Banco de la Producción S.A. Produbanco	<u>9,742</u>	<u>12,326</u>
Total	<u>955.488</u>	<u>594.459</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

(2) Un detalle del certificado de depósito, fue como sigue:

Certificado No.	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Interés Nominal	Valor Nominal
62998002	27-12-2019	27-01-2020	2,5%	US\$348,250

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de los activos financieros neto, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Clientes, (1)	1,198,688	951,898
Anticipos a proveedores, (2)	52,682	370,375
Empleados	<u>12,730</u>	<u>15,419</u>
Subtotal	<u>1,264,100</u>	<u>1,337,692</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>16,918</u>)	(<u>22,696</u>)
Total	<u>1.247.182</u>	<u>1.314.996</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días.

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)****(1) Un detalle de los clientes, fue como sigue:**

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Pronacon S.A.	155,665	0
Inagrín S.A. Inagrinsa	0	150,005
Ramírez Pineda Omar Eduardo	176,319	127,710
Distribuidora Importadora El Oro Distimpor C.A.	166,196	0
Campoverde Pesantez Rómulo	25,997	110,692
Guerrero Correa Jesús María	104,841	0
Calva y Calva Cía. Ltda.	80,784	95,890
Profeica Cía. Ltda.	63,320	0
Guerrero Correa Jesús	104,841	59,548
Martínez Bárbara María	0	47,916
Sánchez Gonzaga Juan	42,620	0
Pogo Salazar Edwin	16,335	42,817
R&M Zoloarroz Cía. Ltda.	0	39,254
Gutiérrez Endara Milton	58,590	0
Jerez Nuñez Ramiro	39,681	0
Cunalata Allqui Rocío	31,247	0
Gómez Cárdenas Maira	31,037	31,289
Sánchez Gonzaga Maritza	0	25,300
Maldonado Tapia Brenda	23,710	0
Mejía Guerrón Narcisca	9,875	22,201
Maggi Ruíz Elena	7,338	21,953
Ordoñez Mora Giovanni	1,479	1,479
Dimaxycomp Cía. Ltda.	0	18,941
Pérez Mariño José.	15,822	15,318
Distribuidora Raúl Narváez Cía. Ltda.	0	3,712
Jerez Nuñez María	1,599	2,454
Llerena Pineda Néstor	0	2,580
Otros	<u>41,392</u>	<u>132,839</u>
Total	<u>1.198.688</u>	<u>951.898</u>

(2) Un detalle de los anticipos proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Induhorst Cía. Ltda.	0	80,000
Ycaza Herrera Hairo	0	15,200
Barahona López Renzo	0	14,500
Vera Ordeñana Cinthya	0	11,690
Calle Henríquez Jorge	0	9,078
García Rodríguez Hugo	0	8,800
Salazar Llerena César	0	8,678
Centuriascorsa S.A.	0	7,830
Pin García René	1,000	7,000
Ortega Acosta Alejandro	0	34,263
Rodríguez Mariño Nicolás	0	1,000
Sáenz Barahona Rubén	0	5,267
García Franco Edgar	3,573	3,573
Flores Bonilla Galo	0	24,474
Rodríguez Calderón Enrique	0	17,586
Sáenz Ruiz Noe	0	3,218
Pasan...	<u>4,573</u>	<u>252,157</u>

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Vienen...	4,573	252,157
Soriano Romero Walter	0	232
Arreaga Huacón. Galo	0	170
Chubb Seguros Ecuador S.A.	15,357	0
Morales Medina Roman	4,050	0
Villao Barahona Oswaldo	4,000	0
Pilozo Rambay Iván Reinaldo	4,000	0
Menéndez Mosquera Erick	3,000	0
Quintana Bailon Carlos	2,500	0
Sáenz Barahona Vicente	0	3,304
Veliz Montes Eduardo	1,300	5,500
Macías Molina Ramón	0	2,000
Otros	<u>13,902</u>	<u>107,012</u>
Total	<u>52.682</u>	<u>370.375</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Por vencer	1,180,621	98%	931,055	98%
Vencidas				
Hasta 30 días	9,250	0,77%	0	%
31 a 90 días	453	0,04%	0	%
91 a 180 días	3,656	0,30%	0	%
Más de 180 días	<u>4,708</u>	<u>0,89%</u>	<u>20,843</u>	<u>2%</u>
Total	<u>1,198,688</u>	<u>100%</u>	<u>951,898</u>	<u>100%</u>

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(en U. S. Dólares)</u>	
Saldo al comienzo del año	22,696	13,177
Baja	(17,765)	0
Gasto del año	<u>11,987</u>	<u>9,519</u>
Total	<u>16.918</u>	<u>22.696</u>

6.- EXISTENCIAS

Un resumen de las existencias, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(en U. S. Dólares)</u>	
Arroz natural	97,485	101,736
Arrocillo grueso	14,867	38,529
Arroz cascara	827,967	544,008
Arroz brasilero	44,086	23,297
Arroz maravilla	34,635	17,523
Arroz mediano	20,422	24,501
Pasan...	1,039,462	749,594

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Vienen...	1,039,462	749,594
Arrocillo fino	309	3,261
Polvillo	11,390	3,517
Insumos agrícolas	84,322	0
Mercadería en tránsito	41,250	0
Total	1,176,733	756,372

Los inventarios de la compañía no se encuentran pignorados o garantizan alguna obligación que hubiere contraído para obtener liquidez.

7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Un resumen de los gastos pagados por anticipados, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Seguros pagados por anticipados	5,430	6,901
Total	5,430	6,901

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de propiedad, planta y equipos, neto y depreciación acumulada, fue como sigue:

. . . . MOVIMIENTO

	Saldos al	Bajas/ ventas		Saldos al
	01/01/19	Adiciones	Reclasificaciones	31/12/19
	 (Dólares)			
Terrenos	122,106	330,000	0	452,106
Edificios	326,090	0	239,085	565,175
Maquinaria y equipos	2,937,823	1,096,705	0	4,034,528
Muebles y Enseres	14,835	795	0	15,630
Equipo de Oficina	5,504	984	0	6,488
Equipo de Computación	23,175	217	0	23,392
Vehículo	85,576	122,550	0	208,126
Obras en curso	239,085	10,953	(239,085)	10,953
Subtotal	3,754,194	1,562,204	0	5,316,398
Depreciación acumulada	(1,181,980)	(336,040)	0	(1,518,020)
Total	2,572,214	1,226,164	0	3,798,378

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)****. . . MOVIMIENTO . . .**

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/18</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas/ ventas</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/18</u>
	 (Dólares)			
Terrenos	102,106	20,000	0	122,106
Edificios	276,205	49,885	0	326,090
Maquinaria y equipos	1,866,098	1,071,725	0	2,937,823
Muebles y Enseres	11,382	3,453	0	14,835
Equipo de Oficina	315	5,189	0	5,504
Equipo de Computación	16,935	6,240	0	23,175
Vehículo	85,576	0	0	85,576
Obras en curso	<u>68,320</u>	<u>170,765</u>	<u>0</u>	<u>239,085</u>
Subtotal	2,426,937	1,327,257	0	3,754,194
Depreciación acumulada	<u>(953,212)</u>	<u>(228,768)</u>	<u>0</u>	<u>(1,181,980)</u>
Total	<u>1.473.725</u>	<u>1.098.489</u>	<u>0</u>	<u>2.572.214</u>

9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
<u>Banco Internacional</u>		
Prestamos contratado en el año 2017	0	26,169
Préstamo contratado el 25 de junio del 2018 a una Tasa de interés anual del 9,33% con vencimientos Semestrales hasta junio del 2019.	0	51,115
Préstamo contratado el 25 de junio del 2018 a una Tasa de interés anual del 9,33% con vencimientos Semestrales hasta junio del 2019.	0	51,115
Préstamo contratado el 21 de diciembre del 2018 a una Tasa de interés anual del 9,33% con vencimientos Semestrales hasta diciembre del 2019.	0	100,000
Préstamo contratado el 21 de junio del 2019 a una Tasa de interés anual del 9,33% con vencimientos Semestrales hasta junio del 2020.	76,161	0
Préstamo contratado el 12 de diciembre del 2019 a una Tasa de interés anual del 9,33% con vencimientos Semestrales hasta diciembre del 2020.	123,839	0
<u>Banco Pichincha</u>		
Préstamo contratado el 31 de julio del 2018, con Vencimientos trimestrales hasta enero del 2020.	0	168,665
Pasan...	200,000	397,064

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Vienen...	200,000	397,064
Préstamo contratado el 28 de junio del 2019, con Vencimientos semestrales hasta junio del 2020.	199,698	0
Préstamo contratado el 30 de diciembre del 2019, con Vencimientos semestrales hasta junio del 2022.	350,000	0
<u>Banco Guayaquil</u>		
Préstamo contratado el 15 de julio del 2016, a una Tasa de interés anual del 9,12% con vencimientos semestrales hasta julio del 2019.	0	72,851
Préstamo contratado el 20 de diciembre del 2016, a una Tasa de interés anual del 9,12% con vencimientos semestrales hasta diciembre del 2019.	0	18,194
Préstamo contratado el 30 de agosto del 2016, a una Tasa de interés anual del 9,02% con vencimientos semestrales hasta agosto del 2019.	0	18,727
Prestamos contratado en el año 2016	12,994	37,261
Préstamo contratado el 29 de marzo del 2017, a una Tasa de interés anual del 9,12% con vencimientos semestrales hasta marzo del 2020.	92,970	266,779
Préstamo contratado el 10 de julio del 2017, a una Tasa de interés anual del 9,12% con vencimientos semestrales hasta enero del 2018.	0	23,000
Préstamo contratado el 12 de octubre del 2017, a una Tasa de interés anual del 9,18% con vencimientos semestrales hasta octubre del 2020.	33,097	63,110
Préstamo contratado el 7 de febrero del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos semestrales hasta febrero del 2023.	300,384	368,877
Préstamo contratado el 23 de marzo del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos semestrales hasta marzo del 2023.	374,717	460,152
Préstamo contratado el 25 de abril del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos semestrales hasta abril del 2023.	149,836	184,021
Préstamo contratado el 26 de junio del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos semestrales hasta junio del 2023.	52,404	64,352
Préstamo contratado el 9 de agosto del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos semestrales hasta agosto del 2023.	83,859	100,000
Préstamo contratado el 13 de agosto del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos semestrales hasta agosto del 2023.	83,771	100,000
Préstamo contratado el 16 de agosto del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos semestrales hasta agosto del 2023.	83,705	100,000
Préstamo contratado el 2 de julio del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,97% hasta enero del 2019.	0	56,000
Pasan...	2,017,435	2,330,388

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Vienen...	2,017,435	2,330,388
Préstamo contratado el 23 de agosto del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% hasta enero del 2019.	0	50,000
Préstamo contratado el 4 de octubre del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% hasta enero del 2019.	0	50,000
Préstamo contratado el 22 de noviembre del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,96% hasta febrero del 2019.	0	50,000
Préstamo contratado el 7 de diciembre del 2018, a una Tasa de interés anual del 9,84% con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2019.	0	50,000
Préstamo contratado el 19 de febrero del 2019, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos Semestrales hasta febrero del 2022.	170,874	0
Préstamo contratado el 18 de marzo del 2019, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos trimestrales hasta marzo del 2022.	85,390	0
Préstamo contratado el 15 de agosto del 2019, a una Tasa de interés anual del 9,76% con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2019.	113,174	0
Préstamo contratado el 25 de septiembre del 2019, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos semestrales hasta septiembre del 2022.	300,000	0
Préstamo contratado el 30 de diciembre del 2019, a una Tasa de interés anual del 9,96% con vencimientos semestrales hasta diciembre 2022.	400,000	0
Préstamo contratado en el 2019	400,000	0
Préstamo contratado en el 2019	50,000	0
Préstamo contratado en el 2019	20,000	0
<u>Banco del Austro S.A.</u>		
Préstamo contratado el 17 de mayo del 2018, a una Tasa de interés anual 9,12% con vencimientos mensuales hasta agosto del 2019.	0	194,542
<u>Banco de la Producción S.A. (Produbanco)</u>		
Préstamo contratado el 27 de noviembre del 2019, a una Tasa de interés anual 9,33% con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2026.	350,000	0
<u>Banco del exterior John Deere Finacial</u>		
Préstamo contratado el 18 de octubre del 2018, a una Tasa de interés anual 9,48% con vencimientos Semestrales hasta mayo del 2023.	77,596	92,400
Tarjeta de crédito	800	0
Total	3,985,269	2,817,330
Menos: porción corriente	1,990,380	1,357,600
Total	1,994,889	1,459,730

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Por las obligaciones que la compañía mantiene con el Banco de Guayaquil ha entregado como garantías: hipoteca abierta del bien inmueble ubicado el cantón Yaguachi de la provincia del Guayas, Prenda de una maquinaria "secadora de arroz marca PAGE, serie NB50 MPL60, modelo SC80 e hipoteca abierta de terreno ubicado en urbanización Macrolote de 6.16 HAS. Código catastral 01-01-04-102-000; y por la obligación con el Banco Internacional se ha entregado como garantías: Dos maquinarias industriales en contrato de prenda abierta.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de los pasivos financieros, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Proveedores, (1)	939,770	307,887
Anticipo de clientes, (2)	184,999	337,153
Obligaciones patronales	5,592	4,456
Otros	<u>13,463</u>	<u>1,052</u>
Total	<u>1,143,824</u>	<u>650,548</u>

(1) Un detalle de los proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Hernández Torres Julio	91,902	0
Ecuaquímica S.A.	78,266	80,838
Quispe Fuentes Mario	71,741	0
Ortega Acosta Alejandro	70,601	0
Quispe Fuentes José Daniel	45,653	0
Menéndez Vera Pablo	40,838	0
Guilcapi Camacho Blanca	0	51,441
Mora Ochoa Regulo	0	50,000
Mendoza Piedra Walter	27,415	25,927
Honcin Ecuador S.A.	26,546	0
Sacoplast S.A.	26,054	30,797
Pacificozone S.A.	23,329	0
Jachero Cuzco María	21,687	0
Quispe Paucar Manuel	18,676	0
Morales Holguín Ronald	18,373	0
Aguirre Fajardo Washinton	18,130	0
Peralta Benítez Víctor Javier	15,354	0
Lizondo Loor Mariza	14,635	0
Agronpaxi Cia. Ltda.	0	13,336
Cabrera López Pedro Javier	13,750	0
Barahona López Luis	13,217	0
Torres Morán Danilo Efraín	12,148	0
Villafuerte Delgado Nancy Narcisa	12,064	0
Morán Ramos Livingston	12,000	0
Holguín Rodríguez Jorge Alberto	11,914	0
García Acosta José Miguel	11,530	0
Soriano Alvarado George Raymundo	11,481	0
Aviles Sanchez Rolando Fidel	10,000	0
Holguín Martínez Jorge Gregorio	9,973	0
Pasan...	727,277	252,339

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Vienen...	727,277	252,339
Alvarado Rodriguez Avelina	9,801	0
López Herrera Jacinto Hilario	9,625	0
Disquisa S.A.	5,125	1,587
Navarro Soriano Javier	1,052	975
Otros	<u>186,890</u>	<u>52,986</u>
Total	<u>939,770</u>	<u>307,887</u>

(2) Un detalle de los anticipos de clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U. S. Dólares)	
DimaxiComp Cía. Ltda	159,775	300,000
Jerez Nuñez Ramiro	22,666	0
Pando Sigua Carolina	0	26,550
Otros	<u>2,558</u>	<u>10,603</u>
Total	<u>184,999</u>	<u>337,153</u>

11. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de los pasivos corrientes por beneficios a empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U. S. Dólares)	
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	11,905	12,001
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	1,759	1,918
Vacaciones	<u>14,244</u>	<u>14,858</u>
Total	<u>27,908</u>	<u>28,777</u>
Participación de trabajadores	<u>88,942</u>	<u>55,221</u>
Total	<u>116,850</u>	<u>83,998</u>

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El movimiento de los pasivos corrientes por beneficios a empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Saldo al inicio del año	28,777	18,127
Provisiones	46,256	64,775
Pagos	(47,125)	(54,125)
Saldo al final del año	<u>27,908</u>	<u>28,777</u>

El movimiento de la provisión por participación a trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Saldo al inicio del año	55,221	78,705
Gasto del año	88,942	55,221
Pagos	(55,221)	(78,705)
Saldo al final del año	<u>88,942</u>	<u>55,221</u>

12. IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los impuestos corrientes, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Retención en la fuente impuesto a la renta, (1)	0	6,645
Total	<u>0</u>	<u>6.645</u>
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto a la renta por pagar	22,785	0
Retenciones en la fuente, (2)	11,513	8,690
Retenciones en la fuente del IVA, (2)	1,826	631
Total	<u>36.124</u>	<u>9.321</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden a retenciones en la fuente del impuesto a la renta generadas en el ejercicio actual.

(2) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención, realizadas en el mes de diciembre del 2019 y que serán canceladas en enero del 2020.

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La conciliación del impuesto a las ganancias, calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	592,947	368,141
Menos:		
Participación de trabajadores en las utilidades	(88,942)	(55,221)
Utilidad después de participación a trabajadores	504,005	312,921
Más:		
Gastos no deducibles	39,943	25,747
Base imponible utilidad a reinvertir y capitalizar	360,000	220,000
Base imponible saldo utilidad gravable	<u>183,948</u>	<u>118,668</u>
Total base imponible	<u>543,948</u>	<u>338,668</u>
15% de impuesto a la renta causado (reversión)	54,000	33,000
25% de impuesto a la renta causado	<u>45,987</u>	<u>29,667</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	99,987	62,667
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,900</u>	<u>62,597</u>

El movimiento de impuesto a la renta, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	0	6,209
Provisión del año	99,987	62,667
Pagos	(1,900)	(6,209)
Compensación con retenciones en la fuente	<u>(75,302)</u>	<u>(62,667)</u>
Saldos al final del año	<u>22,785</u>	<u>0</u>

Para el año 2019, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue US\$ 1,900 siendo este menor al impuesto a la renta causado US\$ 99,987. La Legislación tributaria vigente, establece que, para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor del importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, importe que será considerado como impuesto a la renta definitivo.

La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria - Con fecha diciembre 31 de 2019 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 111 la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la Contribución Única y Temporal que establece lo siguiente:

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000.00 de los Estados Unidos de América en el ejercicio fiscal 2018, pagaran una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0,10%
5,000,000.01	10,000,000.00	0,15%
10,000,000.01	En adelante	0,20%

En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

No estará obligados a presentar la declaración de esta contribución los sujetos pasivos que en el ejercicio fiscal 2018 no hayan generado impuesto a la renta causado y/o impuesto a la renta único según corresponda. Para la aplicación de este inciso no se considera el anticipo del impuesto a la renta, en el caso de que este hubiera sido mayor al impuesto a la renta causado.

El plazo para declarar y pagar la contribución única y temporal será desde el 01 de enero hasta el 31 de marzo de cada año, según corresponda; excepto el del año 2020 cuyo plazo será desde el 01 de febrero del 2020 hasta el 31 de marzo del mismo año.

13. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un resumen de los pasivos financieros no corrientes, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Accionistas, (nota 21)	147,577	148,776
Otros, (1)	150,000	0
Total	<u>297,577</u>	<u>148,776</u>

(1) Este valor corresponde a un saldo por la adquisición de un terreno con Industrias Johany

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)****14. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Un resumen de los pasivos no corrientes por beneficios a empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Jubilación patronal	18,109	18,177
Indemnización por desahucio	<u>8,987</u>	<u>8,309</u>
Total	<u>27,096</u>	<u>26,486</u>

El movimiento de los pasivos no corrientes por beneficios a empleados (Jubilación patronal), fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	18,177	12,423
Costo laboral por servicios actuales	4,790	3,390
Costos financieros	1,404	1,026
Perdida (ganancia) actuarial	(4,201)	2,992
Efectos de reducción y liquidaciones anticipadas	<u>(2,061)</u>	<u>(1,654)</u>
Saldos al final del año	<u>18,109</u>	<u>18,177</u>

El movimiento de los pasivos no corrientes por beneficios a empleados (Desahucio), fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	8,309	6,934
Costo laboral por servicios actuales	1,724	2,081
Costos financieros	632	564
Perdida (ganancia) actuarial	610	1,214
Beneficios pagados	(2,288)	(2,484)
Efectos de reducción y liquidaciones anticipadas	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	<u>8,987</u>	<u>8,309</u>

El valor actuarial del año 2019, fue determinado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	Diciembre 31
	2019
	(en U. S. Dólares)
Salario mínimo vital (US\$.)	394
Número de empleados	38
Tasa de descuento anual	8,21
Tasa de incremento salarial (anual)	3%

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía procedió a realizar los ajustes de perdidas (ganancias) actuariales registrándose como contrapartida en otros resultados integrales \$5,652.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019, el capital autorizado consiste en 885,800 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una. Los accionistas que constituyen la compañía son: el Sr. José Avilio Menéndez Mendoza de nacionalidad ecuatoriana propietario del 80% de las acciones y la Ing. Diana Carolina Menéndez Delgado de nacionalidad ecuatoriana propietario del 20% de las acciones.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2018 en enero 29 del 2019, en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2019, fue declarado en febrero 10 del 2020.

16. RESERVAS LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentar el capital.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas, y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos u otros.

18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de los ingresos por actividades ordinarias, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Venta arroz maravilla	948,811	1,410,976
Venta arroz natural	3,711,949	4,989,736
Venta arroz cascara	0	30,498
Venta arroz brasilero	2,832,221	1,411,057
Venta arrocillo grueso	379,230	418,533
Venta polvillo	434,454	336,814
Venta arroz mediano	251,227	172,094
Ventas servicio -pilada-	1,967	16,926
Venta arrocillo fino	<u>27,128</u>	<u>67,434</u>
Total	<u>8.586.987</u>	<u>8.854.068</u>

TIMECORPOC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)****19. GASTOS DE VENTAS**

Un resumen de los gastos de ventas, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Depreciaciones	336,040	228,768
Sueldos y salarios	142,873	150,718
Servicios básicos	151,883	118,700
Repuestos	132,894	114,292
Sacos e hilos	126,657	105,943
Mantenimiento y reparaciones	89,072	50,827
Gasolina y diesel	67,624	48,923
Iva al gasto	55,395	59,485
Beneficios sociales	43,873	46,665
Materiales	27,792	26,123
Alimentación y transporte	24,411	31,580
Seguros y reaseguros	20,486	13,226
Insumos	20,170	0
Lubricantes	17,378	17,719
Gas	17,321	21,613
Aporte patronal	15,566	17,876
Provisión cuentas incobrables	11,987	9,519
Jubilación patronal y desahucio	6,514	4,299
Suministros de oficina	5,380	6,193
Otros	29,629	11,484
Total	<u>1.342.945</u>	<u>1.083.953</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Sueldos y salarios y otros	83,329	95,196
Beneficios sociales	18,128	18,347
Impuestos, contribuciones y otros	18,646	17,700
Alimentación	10,667	12,102
Permisos municipales y matrículas	10,143	10,590
Aporte patronal	9,821	9,916
Servicios prestados	8,266	2,579
Peritaje	6,724	0
Servicios básicos	0	374
Otros	5,656	18,159
Total	<u>171.380</u>	<u>184.963</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U. S. Dólares)	
Estados de Situación Financiera:		
Pasivos financieros no corrientes:		
Accionista		
José Menéndez Mendoza	147,577	148,776
Total, (nota 13)	147,577	148,776

Los saldos por pagar con partes relacionadas no generan, ni devengan intereses y no tienen fechas específicas de vencimiento y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

Operaciones con partes relacionadas (Precios de Transferencia).-

Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013.- Fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia, así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. La mencionada reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.

Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 del 27 de mayo del 2015.- La principal reforma incorporada, es que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$. 15,000,000, dichos sujetos pasivos deben presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2014, el plazo será hasta el mes de septiembre de 2015, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme el noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia a partir del periodo fiscal del año 2015, en un plazo no mayor a dos meses de la fecha de exigibilidad de la declaración de impuesto a la renta. La no entrega de dicho informe, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos será sancionada con multas de hasta US\$15,000.00 dólares, de conformidad con la resolución que para tal efecto se emita.

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de

TIMECORPOC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 2 del 2020), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.