

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. OPERACIONES

La compañía de responsabilidad limitada “Agroindustria Khuyaysacha Cía. Ltda.”, en adelante Khuyaysacha, se constituyó en el Ecuador mediante Resolución número SC.IJ.DJC.Q.12.002727, emitida por la Superintendencia de Compañías el 1 de junio del 2012. La constitución de la Compañía consta en escritura pública, inscrita con Resolución número 2032 del Registro Mercantil, Tomo 143 del 27 de junio de 2012. Las operaciones y actividades que realiza la Compañía están regidas y amparadas por la Ley de Compañías y controladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, en adelante la Superintendencia.

La actividad es de índole agropecuaria, consistente en: crianza y manejo de ganado vacuno de leche desde 2012; siembra y mantenimiento de árboles, para futura explotación forestal comercial desde 2014; siembra y cosecha de banano de la especie orito desde 2017; y siembra y cosecha de pastos destinados a la alimentación del ganado vacuno desde su constitución.

Khuyaysacha es una empresa que colabora con la cadena alimenticia ecuatoriana, mediante la venta de leche cruda para la industria local, por lo cual vela por mantener óptimas condiciones de higiene en el proceso de ordeño, uso de reses que cumplen con las regulaciones sanitarias, y dotación permanente de alimento para asegurar los niveles adecuados de proteínas y grasas. El mercado en el que se desenvuelve Khuyaysacha es competitivo y parcialmente regulado por el Gobierno en la determinación de los precios de la leche, por ser producto de primera necesidad, incorporado en la canasta básica familiar. Desde 2014 se posiciona dentro de las fincas modelos, proveedoras de leche cruda a una de las principales industrias lácteas del país, por las óptimas condiciones sanitarias de su producción.

Khuyaysacha continúa con el desarrollo de la infraestructura y tecnología necesaria para el bienestar y alimentación del ganado, lo que ha significado un gran esfuerzo económico de sus socios y directivos, desde su constitución. De igual modo, contribuye con fuentes de trabajo, y dota de vivienda a sus trabajadores y sus respectivas familias. Su compromiso es aportar a la sociedad con leche de alta calidad, producida responsablemente y de forma amigable con el ambiente. El lema de Khuyaysacha es “El amor a la naturaleza”.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros se encuentran expresados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), conforme a las disposiciones de la Superintendencia, es decir sobre las bases del costo histórico, excepto los bienes que se deben registrar a su valor razonable. 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.

La moneda funcional de Khuyaysacha es el dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), que es la moneda de libre circulación en el Ecuador. De conformidad con las características de Khuyaysacha, volumen de activos y ventas, no necesita la contratación de auditores externos para la revisión de sus estados financieros a diciembre 31 de 2018.

Las normas contables requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de Khuyaysacha, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de Khuyaysacha, 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.

- 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:** Incluye los activos financieros líquidos, o depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo, con el siguiente detalle:

	...Diciembre 31...	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Caja	498.59	76.24
Depósitos en bancos locales	<u>228,51</u>	<u>470.44</u>
Total	727.10	546.68

- 4. ACTIVOS FINANCIEROS:** Los activos financieros se relacionan con cuentas por cobrar comerciales locales, originadas en el giro del negocio, que son de cobro inmediato, y se recuperan en el corto plazo.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: Un resumen de este activo es el siguiente:

	...Diciembre 31...	
	2018	2017
	(en US dólares)	
Clientes locales	4.253,42	8.018,98
Cuenta por cobrar	1.374,83	1.070,00
Cuentas por cobrar personal	<u>108,49</u>	<u>558,31</u>
Subtotal	5.736,74	9.647,29
Provisión cuentas incobrables	<u>(394.71)</u>	<u>(0)</u>
Total	5.342,03	9.647,29

El crédito a clientes locales tiene un promedio de recuperación de 7 días desde la fecha de facturación, y de 10 días desde la entrega del producto. La Administración ha considerado procedente constituir provisiones por riesgo de incobrabilidad en cuentas impagas desde 2012.

5. **OTROS ACTIVOS CORRIENTES:** Este rubro incluye el crédito tributario por USD 4.568,86 originado en la retención de impuesto a la renta en la facturación de Khuyaysacha, menos el crédito tributario utilizado.
6. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:** La propiedad, planta y equipo se incorpora a Khuyaysacha durante 2012 al avalúo actualizado. Las adiciones efectuadas desde el 2013 al cierre del 2018, se han valorado a su costo de adquisición.

El activo fijo es 100% operativo, se usa en el giro del negocio, y se reconoce la depreciación según su característica y vida útil, aplicando el método de línea recta. Los costos de mantenimiento y reparación van al gasto cuando se producen, al igual que las pérdidas identificadas. Un resumen de este activo es como sigue:

CONCEPTO	2018	2017
	(en US dólares)	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	84.977,00	84.977,00
Instalación agrícola	76.949,88	42.713,13
Construcciones en curso	865,00	865,00
Oficinas, casas y bodegas	9.037,20	8.997,20
Corrales e infraestructura	6.455,09	6.155,09
Pastizales	14.548,74	17.438,55
	192.832,91	161.145,97
EQUIPOS		
Maquinaria de ordeño y enfriamiento	18.285,31	18.285,31
Maquinaria hídrica	1.615,75	12.801,84
Maquinaria agrícola	31.980,56	1.615,75
Maquinaria eléctrica	12.801,84	30.311,75
Equipos varios	8.843,65	8.593,65
	73.527,11	71.608,30
VEHICULOS		
Vehículos livianos	20.474,15	20.474,15
	20.474,15	20.474,15
ACTIVO FIJO	286.834,17	253.228,42
Depreciación acumulada	(72.280,55)	(60.650,42)
TOTAL ACTIVO FIJO	214.553,62	192.578,01

Khuyaysacha no registra activos entregados en garantía, fideicomiso, o disponibilidad restringida, durante su operación. Los movimientos corresponden a adiciones, y no se ha optado por arrendamiento financiero de maquinaria ni otros bienes.

7. **ACTIVOS BIOLÓGICOS:** Khuyaysacha registra animales y plantas vivas como activos biológicos desde su constitución. Los animales vivos constituyen ganado vacuno en pie principalmente, y las plantas vivas son los bosques para explotación, además del

establecimiento de un cultivo de banano-orito. El ganado se incorpora desde 2012 como aporte de los socios, y crece producto del constante manejo reproductivo, con técnicas para lograr la gestación en las vacas, las cuales aportan con su cría al hato de forma anual. Los activos biológicos en producción son las vacas paridas, que aportan con la venta de leche cruda; la plantación de banano-orito comenzó su ciclo productivo el último trimestre de 2017, mientras que los bosques de explotación se encuentran en mantenimiento y su ciclo de producción es de largo plazo.

El hato ganadero en producción se somete al proceso de depreciación en línea recta de 6% anual, y durante el 2018 fue objeto de renovación. La política consiste en mantener un hato joven, en buenas condiciones genéticas, y en número controlado; por lo que la inseminación artificial ha incorporado toretes de engorde, para fines comerciales en el mediano plazo. El rejo parto entra a producción en el corto plazo. Las vaconas preñadas se valoran considerando el precio referencial en el mercado. Las vaconas de levante o vaquillas, con un proceso de crianza mayor a un año, se valoran con base al peso, según el consumo de alimento. Los terneros en etapa de crianza se valoran al precio de descarte; mientras que las terneras se valoran al precio promedio en el mercado, considerando su raza y edad.

Un resumen de este activo biológico consistente en animales vivos, es como sigue:

CONCEPTO	2018	2017
	(en US dólares)	
ACTIVOS BIOLÓGICOS		
ANIMALES VIVOS		
Vacas paridas	76.500,00	99.000,00
Vacas secas	48.000,00	40.500,00
Vaconas preñadas	13.000,00	9.100,00
Vaconas levante	29.600,00	30.400,00
Terneras colectivo	4.250,00	1.000,00
Terneras en bajo	1.600,00	8.800,00
Terneros	800,00	-
Toretos	2.000,00	-
Caballos	1.000,00	1.000,00
Pajuelas	440,00	-
TOTAL ANIMALES VIVOS	177.190,00	189.800,00

BOSQUES DE EXPLOTACIÓN: Las plantaciones forestales se miden al valor razonable, menos los costos estimados hasta el punto de venta. El valor razonable se determina a partir de los precios de mercado de la madera, de acuerdo a la especie sembrada, volumen y referentes de la zona. El factor utilizado para determinar la clasificación de un activo biológico entre corriente y no corriente es el tiempo esperado de vida y de utilización del mismo. Si el precio de vida y de utilización del activo biológico supera los 360 días, el mismo es considerado como de largo plazo.

Los socios aportan en octubre de 2014 USD 24.180,94, consistente en un bosque de laurel, que si bien está disponible para la explotación, Khuyaysacha mantendrá de reserva a para atender inversiones forestales futuras a largo plazo; y en un bosque de teca establecido, que entró al primer raleo precomercial con una edad de 4 años, cuya explotación definitiva se estima para 2029. A partir de abril-2014, Khuyaysacha también recibe de los socios terrenos rurales por USD 84.977, según el último avalúo del perito independiente; y efectúa inversiones para el establecimiento de otro bosque de teca, cuya población de árboles vivos cubre 18.33 hectáreas. Se estima que las plantas no vivas representan 3.67 hectáreas, respecto del proyecto original de 22 hectáreas, considerando el informe de los avalúos periciales del MAGAP. Para valorar el activo se reconoce el costo del establecimiento, mantenimiento a la fecha de balance, y diferencia respecto del precio referencial del volumen de la madera.

El proyecto forestal ha recibido la aprobación del incentivo forestal por parte del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), entidad que ha desembolsado durante el año 2017, el valor correspondiente al establecimiento y primer año de mantenimiento; mientras que en el 2018, no ha atendido el pago correspondiente al segundo año de mantenimiento, a decir de las autoridades por falta de recursos disponibles asignados para la materia.

PLANTACIÓN DE BANANO-ORITO: Los activos biológicos incluyen el establecimiento de una plantación de banano de la especie “Orito” por USD 17.988,16, la cual ocupa terrenos rurales de propiedad de los socios, en una extensión de 10 hectáreas. La siembra comenzó su ciclo productivo en un año, y desde octubre 2018 está en etapa de cosecha y venta. La preparación del terreno, siembra de las semillas, culminación de la infraestructura necesaria, precosecha local, previo la generación de ingresos, es objeto de amortización anual del 10%. Por la cuantía de las inversiones necesarias, a pesar de la generación de ingresos, la empresa todavía no cubre los costos de establecimiento, ni ha efectuado pagos inherentes al arrendamiento de las tierras.

8. **PASIVOS CORRIENTES:** Un resumen de las cuentas por pagar a proveedores, empleados y otras instituciones en el corto plazo, es como sigue:

CONCEPTO	2018	2017
	(en US dólares)	
Obligaciones comerciales corto plazo	467,50	547,83
Obligaciones laborales	4.647,61	6.175,67
Cuentas por pagar	455,11	335,84
Otros pasivos	707,85	639,68
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6.278,07	7.699,02

9. **PASIVOS NO CORRIENTES:** El pasivo no corriente incluye cuentas por pagar a largo plazo para la operación de Khuyaysacha, que están relacionadas con los préstamos

efectuados por los accionistas en USD 249.464,30, así como por los directivos y partes relacionadas en USD 75.220,23. Por resolución de la Junta General de Accionistas, estos se amortizarán con los respectivos intereses, a partir de la fecha en que la Compañía obtenga utilidades de operación, y genere liquidez; por lo que se estiman intereses implícitos no devengados del 5% anual en el largo plazo. El saldo de capital de este pasivo a diciembre 31 de 2018, no incluye los aportes para futura capitalización de acreencias.

10. IMPUESTOS

Khuyaysacha se dedica a la venta de leche cruda, obtenida directamente del proceso de ordeño; así como a la venta de banano orito, obtenido directamente de la cosecha, por lo que su facturación tiene 0% de impuesto por valor agregado. En ese orden no registra crédito tributario por concepto de IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes o utilización de servicios, ni en las adquisiciones de activos fijos destinados a ese objetivo. En la facturación por venta de leche y de banano orito, si es objeto de retención de 1% de impuesto a la renta, que aplica para honrar el impuesto generado desde el inicio de su operación hasta el ejercicio económico en curso. La utilidad imponible considera la deducción porcentual de una parte de las pérdidas acumuladas, registrando un crédito tributario a su favor de USD 4.568,86.

11. PATRIMONIO

Capital pagado: El capital social de la Compañía es de USD 400,00, dividido en cuatrocientas participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de USD 1,00 de valor nominal cada una. El capital social de la Compañía se encuentra suscrito y pagado en el 100%.

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.

Superávit por valuaciones: Representa el valor agregado en el año 2012 por concepto de ganado aportado, que pasó a etapa de producción, así como la integración de terrenos rurales para el establecimiento de bosques de teca.

Resultados de operación: La pérdida acumulada de operación por el periodo comprendido entre el 1 de agosto de 2012 a diciembre 31 de 2013, corresponde a la etapa de inversión y arranque de la operación. Si bien opera en el punto de equilibrio, mediante el aumento en producción de leche y número de animales en rejo, así como de la venta de banano orito; los aportes realizados con la producción pecuaria y agrícola al establecimiento de bosques para explotación y otros cultivos agrícolas, han comenzado a apoyar la operación mediante reinversión en obras de infraestructura, lo que es trascendental para proyectar rentabilidad a mediano plazo.

12. INGRESOS ORDINARIOS: Los ingresos ordinarios durante el ejercicio económico de 2018, provienen de la venta de 199.766,16 litros de leche cruda y 13.354 cajas de

banano orito. Los ingresos incluyen el efecto de la realización de terneros y ganado de descarte, nacimiento de terneras, valoración ganado en producción, y valoración de bosques. El flujo de la siembra y cosecha de pastos y otros pastizales, entra al ciclo de alimentación de ganado, lo que ha permitido mitigar el alto costo en balanceados. La estrategia a partir de 2019 es mejorar la inversión en pastos, considerando la escases de lodo de palma, y alto costo de silos de maíz y balanceados, lo que se compensa con mayor inversión en fertilización e infraestructura para bodegaje de los insumos.

- 13. GASTOS:** Los gastos operacionales incluyen los gastos de personal, considerando los salarios del sector pecuario y agrícola, así como los beneficios laborales regulados en el mercado. Los gastos de mantenimiento y reparación para el sector ganadero, consisten en la alimentación del ganado, fertilización, reproducción, mermas y sanidad animal; mientras que en el sembrío del banano orito, consiste en el costo de enfunde, deshoje, deshoje, fertilización, sanidad, cosecha y embarque. Los costos de transporte, servicios básicos, suministros y otros requeridos para la normal operación, forman parte del costo, tanto para la producción de leche cruda, como para la liquidación remitida por el exportador. Los gastos no operacionales se conforman de los gastos financieros, amortizaciones, depreciaciones, entre otros.

CONCEPTO	2018	2017
	(en US dólares)	
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de personal	52.312,12	40.814,86
Mantenimiento y reparación	96.755,85	74.812,16
Servicios básicos y transporte	5.189,24	5.689,17
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	154.257,21	121.316,19
GASTOS NO OPERATIVOS		
Amortización y depreciación	19.673,33	18.717,29
Gastos financieros	341,27	6.804,00
Suministros y otros	4.438,41	4.164,50
Otros	5.856,48	2.658,65
TOTAL GASTOS NO OPERATIVOS	30.309,49	32.344,44
TOTAL GASTOS	184.566,70	153.660,63

14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Khuyaysacha mantiene cuentas por pagar a favor de los accionistas y directivos como se explica en detalle en la Nota 9, que son pagaderas a largo plazo. No tiene valores por cobrar a partes relacionadas, y durante la etapa de pre inversión su políticas es de no pagar dietas u honorarios a su favor, ni de repartir dividendos. Khuyaysacha cuenta con el soporte de los socios para cubrir sus necesidades de liquidez inmediatas.

Por los préstamos recibidos Khuyaysacha no devenga intereses por el momento, mas existe el compromiso contingente de reconocer su costo financiero a la tasa vigente de mercado, estimada al 5% anual, que se honrará cuando haya suficiente liquidez para hacerlo.

15. COMPROMISOS

La Compañía mantiene un compromiso de entregar la producción lechera a Industrias Lácteas TONI S.A., para lo cual debe observar los más altos estándares de calidad, y mantener los parámetros preestablecidos de sanidad en su producción.

El Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) puso en marcha el programa de incentivos económicos para reforestación con fines comerciales, cuyo propósito es recuperar la capa vegetal y conservación de los bosques. Este plantea la subvención del 75% para los productores individuales, y 100% para asociaciones legalmente constituidas y que trabajen junto a esta Cartera de Estado. Khuyaysacha ha aplicado para el incentivo forestal, su proyecto ha sido aprobado, y ha presentado toda la documentación requerida, habiendo recibido el primer desembolso durante el 2017, y mantenimiento cuentas pendientes de recuperar por el segundo y tercer años de mantenimiento.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 2018 no se ha producido la recepción del incentivo forestal por parte del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), correspondiente al segundo y tercer año de mantenimiento de 18.33 hectáreas de bosque de Teca; para lo cual Khuyaysacha ha presentado las respectivas solicitudes, y recibido la inspección por parte de los operadores forestales. En opinión de la Administración de Khuyaysacha no hay otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.