

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

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 de 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 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.

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, y guardando la prudencia, 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...	
	2019	2018
	(en US dólares)	
Caja	0,00	498,59
Depósitos en bancos locales	<u>245,24</u>	<u>228,51</u>
Total	245,24	727,10

- 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...	
	2019	2018
	(en US dólares)	
Clientes comerciales	10.660,98	4.253,42
Otras cuenta por cobrar	2.222,93	1.374,83
Cuentas por cobrar personal	<u>149,14</u>	<u>108,49</u>
Subtotal	13.033,05	5.736,74
Provisión cuentas incobrables	<u>(394,71)</u>	<u>(394,71)</u>
Total	12.638,34	5.342,03

El crédito a clientes comerciales pasó de un promedio de recuperación de 7 días desde la fecha de facturación en el 2018 a 15 días en el 2019. La Administración estimó las cuentas por cobrar al Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) por concepto de incentivos forestales, relativos a los mantenimientos que

ya han sido inspeccionados y aprobados. También consideró procedente mantener las provisiones por riesgo de incobrabilidad en cuentas impagas.

5. **OTROS ACTIVOS CORRIENTES:** Este rubro incluye el saldo de crédito tributario originado en las retenciones de impuesto a la renta en la facturación de 2019. Durante el ejercicio económico dio de baja las retenciones consideradas por el Servicio de Rentas Internas (SRI) como crédito tributario no aplicable, al margen que ha impugnado la resolución sobre el valor originado en la facturación de 2018, y reconoció como otros ingresos las retenciones reclamadas y que si se han devuelto.
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 2019, se valoran al costo de adquisición, excepto los terrenos que están al valor de mercado, con base a un peritaje profesional de 2015.

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	2019	2018
	(en US dólares)	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	84.977,00	84.977,00
Instalación agrícola	79.627,54	76.949,88
Construcciones en curso	-	865,00
Oficinas, casas y bodegas	9.037,20	9.037,20
Infraestructura pastoreo	9.505,09	6.455,09
Pastizales	14.548,74	14.548,74
	197.695,57	192.832,91
EQUIPOS		
Maquinaria de ordeño y enfriamiento	20.545,11	18.285,31
Maquinaria hídrica	2.076,95	1.615,75
Maquinaria agrícola	31.980,56	31.980,56
Maquinaria eléctrica	12.801,84	12.801,84
Equipos varios	10.082,10	8.843,65
	77.486,56	73.527,11
VEHICULOS		
Vehículos livianos	20.474,15	20.474,15
	20.474,15	20.474,15
ACTIVO FIJO	295.656,28	286.834,17
Depreciación acumulada	(77.938,77)	(72.280,55)
TOTAL ACTIVO FIJO	217.717,52	214.553,62

Khuyaysacha no registra activos entregados en garantía, fideicomiso, o disponibilidad restringida, durante su operación. Los movimientos corresponden a adiciones, y en el 2019 no se opta por arrendamiento financiero de maquinaria ni otros bienes.

7. **ACTIVOS BIOLÓGICOS:** Khuyaysacha registra animales y cultivos como activos biológicos, desde su constitución. Los animales vivos constituyen ganado vacuno en pie; y los cultivos constituyen bosques para explotación, un cultivo de musáceas banano-orito y banano-morado para la venta a exportadores. El ganado se incorpora desde 2012 como aporte de los socios, y aumenta su número y valor comercial de forma anual, producto del constante manejo reproductivo. 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, tuvo excelente rendimiento el 2018, pero el 2019 afrontó problemas de mercado que limitaron sus ventas de mayo a septiembre, con un leve repunte el último trimestre de 2019. La plantación de banano-morado se encuentra en etapa de establecimiento, habiéndose efectuado la preparación del terreno y siembra. Los bosques de explotación se encuentran establecidos y en mantenimiento, cuyo ciclo de producción es de largo plazo, por ser principalmente de la especie *Tectona Grandis* (Teca).

El hato ganadero en producción se somete a una depreciación en línea recta del 6% anual. Durante los años 2018 y 2019 se han incorporado algunos reemplazos, por lo que se cuenta con un mayor número de vacas de menos de 4 lactancias. La política consiste en mantener un hato joven, en buenas condiciones genéticas, y en número controlado; para lo cual se ha aplicado la inseminación artificial, con pajuelas de alta calidad. En referencia a la crianza, las vaconas preñadas se valoran considerando el precio referencial en el mercado, y las vaquillas, con un proceso de crianza mayor a un año, se valoran con base al peso. Los terneros en etapa de crianza se valoran al precio de valor comercial para menos de 6 meses y 120 kilos; mientras que las terneras se valoran al precio promedio en el mercado, considerando su genética.

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

CONCEPTO	2019	2018
	(en US dólares)	
ACTIVOS BIOLÓGICOS		
ANIMALES VIVOS		
Vacas en producción	93.910,00	76.500,00
Vacas secas	10.700,00	48.000,00
Vaconas preñadas	12.600,00	13.000,00
Vaconas levante	42.000,00	29.600,00
Terneras	9.000,00	5.850,00
Terneros	-	800,00
Toretas	-	2.000,00
Caballos	-	1.000,00
Pajuelas	285,00	440,00
ANIMALES VIVOS	168.495,00	177.190,00
Depreciación acumulada animales vivos	(26.381,87)	(28.745,27)
TOTAL ANIMALES VIVOS	142.113,13	148.444,73

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 aportaron USD 24.180,94 en el 2014, consistente en un bosque de Laurel, con concepto silvopastoril, que si bien está disponible para la explotación, se mantiene de reserva para atender inversiones forestales futuras; y en un bosque de Teca establecido de 1.7 hectáreas, que entró al primer raleo fitosanitario no comercial, y tiene un desarrollo de 5 años. Ese año, Khuyaysacha también recibió terrenos rurales de los socios por USD 84.977,00, conforme al avalúo del perito independiente; donde ha efectuado inversiones para el establecimiento de otro bosque de Teca, cuya población de árboles vivos cubre 18.33 hectáreas. Las plantas vivas representan al cierre del 2019, un total de 14.501 árboles, con una densidad de 791 plantas por hectárea, según 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 los valores correspondientes al establecimiento, primer y segundo año de mantenimiento, estando pendiente el lote denominado Victoria. A diciembre 31 de 2019, mantiene pendiente de pago los valores correspondientes al tercer y cuarto años de mantenimiento, que ya han sido verificados por los técnicos del MAGAP asignados; lo que se ha estimado en más de USD 8.500, valor que a decir de las autoridades se cancelarán apenas se asignen los recursos previstos para el efecto, conforme al convenio suscrito entre las partes, respaldado en el acuerdo ministerial.

CULTIVOS AGRÍCOLAS: Los activos biológicos incluyen el establecimiento de una plantación de banano de la especie "Orito", y de banano de la especie "Morado", por un total de USD 18.977,84, que ocupan terrenos rurales de propiedad de los socios, en extensiones de 16.8 y 3.4 hectáreas, respectivamente. La siembra de banano-orito comenzó su ciclo productivo en octubre 2017; mientras que la siembra de banano-morado se encuentra en establecimiento, y se estima su etapa de cosecha y venta a partir de enero, 2021. La preparación del terreno, siembra de las semillas, culminación de la infraestructura necesaria, precosecha local, previo la generación de ingresos, es objeto de amortización del 10% anual. Por la cuantía de las inversiones necesarias, y la caída de los mercados locales e internacionales, no fue factible cubrir sus costos operativos durante el 2019. Esta línea genera un pasivo contingente inherente al arrendamiento de las tierras, de propiedad de los socios.

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

CONCEPTO	2019	2018
	(en US dólares)	
Obligaciones comerciales corto plazo	452,29	467,50
Obligaciones laborales	1.362,22	4.647,61
Cuentas por pagar	859,82	455,11
Otros pasivos	241,69	707,85
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2.916,02	6.278,07

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, con un saldo de USD 266.606,07, así como por los directivos y partes relacionadas en USD 72.873,37. 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. La Administración ha estimado intereses implícitos no devengados del 5% anual, pagaderos en el largo plazo. El saldo de capital de este pasivo a diciembre 31 de 2019, 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. 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 su objeto social. En la facturación por venta de leche y de banano orito, es objeto de la retención de 1% de impuesto a la renta, el que ha aplicado para honrar el impuesto generado en los ejercicios económicos, en los que ha tenido utilidad imponible.

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 los 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 los

gastos en etapa de inversión y arranque de la operación. El 2019 afrontó dificultades para la generación de ingresos, debido a la disminución en la producción de leche, por problemas climáticos y de sanidad animal; y una menor demanda de banano orito, en los mercados locales e internacionales, por la presencia de la mosca jorobada que, si bien no afectó nuestro cultivo, originó el cierre de embarques de los exportadores al exterior, lo que se acentuó en el último trimestre por el COVID-19. Los márgenes de operación se han destinado a reinversión, principalmente por mantenimiento de los bosques para explotación, forrajes y cultivos agrícolas, así como a obras de infraestructura, que contribuirán a la generación operativa a mediano plazo.

- 12. INGRESOS:** Los ingresos ordinarios provienen de la venta de leche cruda por USD 53.977,25 y de banano orito por USD 31.909,28, durante el ejercicio económico de 2019. Los ingresos no ordinarios incluyen el efecto de la valoración del ganado, por concepto de nacimiento de terneras, desarrollo de crianza, e ingreso de ganado a producción, deducidos los descartes necesarios. También incluyen el valor de incentivos forestales cobrados, y los que están pendientes de recuperar, pero que están en firme, al recibir la inspección de los técnicos del MAGAP. En el giro del negocio ganadero, el resultado del crecimiento de pastizales y rechazo de banano-orito, entra al ciclo de alimentación del ganado, y mitiga el alto costo en balanceados. Adicional durante el mismo periodo, se invierte en pastos (reposición de semillas y fertilización); disminuye el consumo de lodo de palma, maíz y balanceados; y optimiza el control de insumos, a través de mejoras en la infraestructura para su bodegaje.

- 13. GASTOS:** Los gastos operacionales incluyen los gastos de personal, que crecen acorde a los salarios del sector pecuario y agrícola, y beneficios laborales regulados. En la actividad ganadera también incluyen gastos de mantenimiento y reparación, relativos a la alimentación de ganado, fertilización de pastos, reproducción animal, sanidad, descartes, entre otros. En la actividad agrícola de banano orito, incluyen mantenimiento del cultivo a través de deshije, deshoje, fertilización, sanidad; y para la cosecha, el costo de enfunde y embarque al exportador. Los costos de transporte, servicios básicos, suministros y otros requeridos para la normal operación, forman parte del costo.

Mientras que los gastos no operacionales se conforman de mantenimiento de maquinaria, reparación de bienes, gastos financieros, impuestos, multas, contribuciones, amortizaciones, depreciaciones, entre otros. Un resumen comparativo de los gastos consta a continuación:

CONCEPTO	2019	2018
	(en US dólares)	
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de personal	52.404,71	52.312,12
Mantenimiento y reparación	45.069,92	96.755,85
Servicios básicos y transporte	5.877,59	5.189,24
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	103.352,22	154.257,21
GASTOS NO OPERATIVOS		
Amortización y depreciación	15.663,10	19.673,33
Gastos financieros	295,89	341,27
Suministros y otros	5.044,86	4.438,41
Otros	6.736,35	5.856,48
TOTAL GASTOS NO OPERATIVOS	27.740,20	30.309,49
TOTAL GASTOS	131.092,42	184.566,70

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 en el 2017, el segundo desembolso en el 2019 y 2020, manteniendo pendiente de recuperar el tercer y cuarto mantenimientos, que Khuyaysacha ya los ha efectuado, y que el MAGAP los ha inspeccionado.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

En opinión de la Administración de Khuyaysacha no hay eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.