

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	4
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL.....	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	9
1.- Operaciones.....	9
2.- Bases de presentación de los Estados Financieros	9
3.- Políticas contables significativas	12
4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación.....	22
5.- Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros	22
6.- Gestión de capital.....	26
7.- Efectivo en caja y bancos	27
8.- Cuentas por cobrar.....	27
9.- Inventarios.....	28
10.- Propiedad, Planta y Equipos.....	28
11.- Activos por derecho de uso.....	28
12.- Activos Intangibles	30
13.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar.....	31
14.- Beneficios sociales.....	32
15.- Impuestos	33
16.- Patrimonio.....	41
17.- Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas	42
18.- Ingresos de actividades ordinarias	43
19.- Costos y gastos por su naturaleza	43
20.- Gastos financieros	44
21.- Otros gastos.....	44
22.- Eventos subsecuentes	44
23.- Aprobación de estados financieros.....	44
ANEXO A	45

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Balanceados Nova S. A. BALNOVA

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Balanceados Nova S. A. BALNOVA** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Balanceados Nova S. A. BALNOVA** al 31 de diciembre del 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros adjuntos de **Balanceados Nova S.A.** al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 26 de abril del 2019, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Otra Información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, dicha información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la compañía no incluye el informe anual de la Administración y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con lo tratado en el contexto de la auditoría o si se encuentra distorsionada de forma material.

Basados en el trabajo realizado, podemos concluir que no existen inconsistencias materiales que debamos informar sobre el informe anual de la Administración.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, se revelan según corresponda, las cuestiones relacionadas a este asunto y de la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

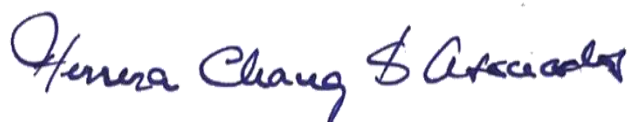
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero, no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo A. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

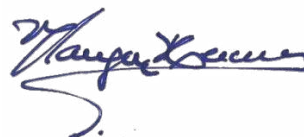
La información suplementaria requerida en el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por parte de **Balanceados Nova S. A. BALNOVA**, será emitido por separado.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores
y Seguros: 010

Marzo 18, 2020
Guayaquil, Ecuador



Miulin Chang de Herrera
Socia
No. de Licencia
Profesional: 6239

Balanceados Nova S.A. BALNOVA
(Guayaquil - Ecuador)

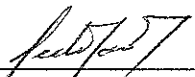
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2019

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 708.953	US\$ 133.210
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8	13.538.740	9.172.093
Impuestos por recuperar	15	345.333	965.128
Cuentas por cobrar relacionadas	17	-	7.001
Inventarios	9	3.310.809	3.967.899
Gastos pagados por anticipados		22.280	28.609
Total activos corrientes		17.926.115	14.273.940
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	10	3.092.163	2.944.018
Activos por derecho de uso	11	356.293	-
Activo por impuesto diferido	15	68.410	30.999
Activos intangibles	12	5.302.662	5.302.662
Total activos no corrientes		8.819.528	8.277.679
Total activos		US\$ 26.745.643	US\$ 22.551.619

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Héctor Marriott Barrera
Gerente General


Angélica Mendieta
Jefe Financiero Administrativo

Balanceados Nova S.A. BALNOVA
(Guayaquil - Ecuador)

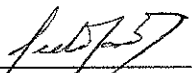
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2019

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	13 US\$	5.762.364 US\$	3.283.319
Otros impuestos por pagar	15	64.759 US\$	91.428
Beneficios sociales	14	599.486	639.414
Total pasivos corrientes		6.426.609	4.014.161
Pasivo no corriente:			
Préstamos con compañías relacionadas	17	4.538.321	4.261.480
Pasivo de arrendamiento	11	379.179	-
Beneficios sociales	14	920.286	823.168
Total pasivos no corrientes		5.837.786	5.084.648
Total pasivos		12.264.395	9.098.809
Patrimonio:			
Capital acciones	16	15.104.000	15.104.000
Reserva legal		73.227	73.227
Resultados acumulados		(695.979)	(1.724.417)
Total patrimonio		14.481.248	13.452.810
Total pasivos y patrimonio	US\$	26.745.643 US\$	22.551.619

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Héctor Marriott Barrera
Gerente General


Angélica Mendieta
Jefe Financiero Administrativo

Balanceados Nova S.A. BALNOVA

(Guayaquil - Ecuador)

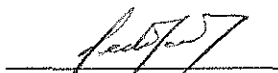
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	2019	2018
Ingresos:			
Ventas netas	18	US\$ 35.987.897	US\$ 30.661.724
Otros ingresos		89.031	77.593
		<u>36.076.928</u>	<u>30.739.317</u>
Costos y gastos:			
Costos de ventas	19	(29.138.253)	(24.744.020)
Gastos de administración y ventas	19	(3.562.202)	(2.831.317)
Otros gastos	21	(1.326.287)	(287.168)
Costos financieros	20	(339.811)	(388.918)
		<u>(34.366.553)</u>	<u>(28.251.423)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.710.375	2.487.894
Impuesto a la renta:	15	(764.833)	(644.986)
Utilidad neta del año		945.542	1.842.908
Partida que no se reclasificara al resultado del período:			
Otro resultado integral:			
Planes de pensiones de beneficios definidos	14	82.896	(40.452)
Resultado integral total del año		US\$ <u>1.028.438</u>	<u>1.802.456</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Héctor Marriott Barrera
Gerente General


Angélica Mendieta
Jefe Financiero Administrativo

Balanceados Nova S.A. Balnova
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019
En US\$ dólares, sin centavos

Notas	Capital social	Aporte para futura capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
				Otros resultados integrales	Utilidad (perdida) acumulada	Resultados acumulados	
Saldo al final del año 2017	US\$ 104.000	4.300.000	73.227	(33.493)	(3.493.380)	(3.526.873)	950.354
Utilidad neta	-	-	-	-	1.842.908	1.842.908	1.842.908
Aumento de capital	4.300.000	(4.300.000)	-	-	-	-	-
Capitalización por compensación de la deuda con accionista	10.700.000	-	-	-	-	-	10.700.000
Otros resultados integrales-beneficios a empleados	-	-	-	(40.452)	-	(40.452)	(40.452)
Saldo al final del año 2018	15.104.000	-	73.227	(73.945)	(1.650.472)	(1.724.417)	13.452.810
Utilidad neta	-	-	-	-	945.542	945.542	945.542
Ajuste actuarial	-	-	-	82.896	-	82.896	82.896
Saldo al final del año 2019	US\$ 15.104.000	-	73.227	8.951	(704.930)	(695.979)	14.481.248

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Héctor Marriot Barrera
Gerente General


Angelica Mendileta
Jefe Financiero Administrativo

Balanceados Nova S.A. BALNOVA

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	US\$ 945.542	US\$ 1.842.908
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
Depreciación	224.408	201.036
Depreciación activos por derecho de uso	213.964	-
Ajuste activos intangibles	-	(3.076)
Provisión por cuentas incobrables	591.753	(78.027)
Provisión impuesto a la renta diferido	(37.411)	(30.999)
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	183.943	123.996
Pasivo activos por derecho de uso	21.743	-
Cambios netos en activos y pasivos		
<i>(Aumento) Disminución</i>		
Cuentas por cobrar comerciales	(4.958.400)	(2.378.728)
Impuestos por recuperar	619.795	(171.295)
Inventarios	657.090	(576.591)
Gastos pagados por anticipado	6.329	11.605
<i>Aumento (Disminución)</i>		
Cuentas por pagar comerciales	2.479.045	860.592
Beneficios a empleados largo plazo	(3.929)	(4.297)
Beneficios a empleados	(39.928)	246.295
Otros impuestos por pagar	(26.669)	19.167
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>877.275</u>	<u>62.586</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a vehículos y equipos	(372.553)	(209.366)
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(372.553)</u>	<u>(209.366)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos compañías relacionadas	283.842	(10.546.964)
Pago para aportes futuras capitalizaciones	-	10.700.000
Pago de arrendamiento	(212.821)	-
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>71.021</u>	<u>153.036</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>575.743</u>	<u>6.256</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	133.210	126.954
Saldo al final del año	US\$ <u>708.953</u>	<u>133.210</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

 Héctor Marriott Barrera
 Gerente General


 Angélica Mendieta
 Jefe Financiero Administrativo

Balanceados Nova S.A. BALNOVA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2019

1.- Operaciones

Balanceados Nova S. A. BALNOVA ("La Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 11 de septiembre de 2012 bajo la denominación de VANSURVES S. A. El 28 de febrero de 2013 cambió su denominación social a Balanceados Nova S. A. BALNOVA. Su actividad principal es el procesamiento de alimentos balanceados y su comercialización en el mercado local principalmente.

El 26 de septiembre de 2018 Neovia SAS adquirió la Compañía (quien posee el 100% del capital acciones y está domiciliada en Francia) y su matriz principal es Archer Daniel Midland (ADM). La Compañía se encuentra domiciliada en la Vía a la Costa Km 15 ½, solar 1, manzana 39, Guayaquil – Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.- Bases de presentación de los Estados Financieros

a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), (emitidas por la International Accounting Standards Board ("IASB")).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 03 de marzo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

b) Bases de medición

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que

los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

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

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

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran “moneda extranjera”. Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de estimados y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en

el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Provisión para deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2019, la Compañía aplica el método simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida de las cuentas por cobrar. La compañía reconoce una reserva para pérdidas de cada fecha de presentación. Hasta el 31 de diciembre del 2018 la estimación de esta provisión era determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de éstos. La provisión se cargaba a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditaban a otros ingresos.
- Propiedades, planta y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles, depreciación y deterioro si hubiere.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros cuando los estados financieros son preparados, circunstancias existentes y los criterios acerca de desarrollos futuros. Sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que no están bajo control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los criterios cuando ellos ocurran.

3.- Políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

a) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías según se midan posteriormente en: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” o “activos financieros con cambios en otro resultado integral” según el modelo de negocio para gestionar los activos y de las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo y equivalentes al efectivo” y “cuentas por cobrar comerciales”, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo y equivalentes al efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales.

Pasivo financiero: La entidad clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Deterioro de activos

La Compañía reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero. El objetivo de los requerimientos del deterioro del valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales existan incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

Para realizar esta evaluación, la Compañía en cada fecha de presentación comparará el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre el instrumento financiero en la fecha de presentación con la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Adicionalmente se evaluará los casos cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la

pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontando a la tasa de interés efectiva original a la del activo financiero.

Se reconocerá en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro del valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer.

Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere un activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor; excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determinó en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados del año.

c) Reconocimiento y medición de activo intangible

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

El activo intangible adquirido se mide inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, el activo intangible se registra al costo menos la amortización y cualquier pérdida acumuladas por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se valúan como finitas o indefinidas.

Al 31 de diciembre de 2019 los activos intangibles están conformados por marcas las que están valorizadas al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La estimación del deterioro se efectúa determinado el importe recuperable del activo el cual corresponde al valor en uso que se determina considerando los flujos de caja futuros esperados del activo, descontado a una tasa de descuento constante. Otros factores considerados en la valoración son la participación de mercado, el historial de la marca y las expectativas de crecimiento, así como los montos y la oportunidad de los flujos de caja futuro (proyecciones de ingresos, costos y gastos; volúmenes de comercialización y precios).

Las vidas útiles de las marcas se han determinado como indefinidas, con base a que el valor de las marcas se mantiene dado el historial de ingresos, flujos de caja esperados, participación de mercado y la intención y capacidad de la Compañía de mantener las inversiones necesarias para preservar el posicionamiento, la participación del mercado y consecuentemente el crecimiento en ventas.

Los activos intangibles de vida indefinida son evaluados por deterioro al menos una vez por año. Una pérdida por deterioro es conocida en la medida en que el valor en libros excede a su valor razonable, el cual es determinado por el descuento de los flujos de caja futuro antes referido. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados; y se revierten si existe un cambio en el importe recuperable.

d) Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de vehículos y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo con la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio adecuaciones	20
Maquinaria	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

e) Arrendamientos

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

A continuación, se detalla aquellos contratos que la Compañía mantiene vigentes y son considerados arrendamientos financieros:

<u>No.</u>	<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
1	Maquinaria - montacarga	Carga de producto en bodega	5 años	11 de marzo del 2021
2	Maquinaria - montacarga	Carga de producto en bodega	5 años	28 de julio del 2021
3	Vehículos	Transporte de vendedores	4 años	24 de marzo del 2020
4	Vehículos	Transporte de vendedores	4 años	03 de octubre del 2020
5	Vehículos	Transporte de vendedores	4 años	31 de octubre del 2020
6	Vehículos	Transporte de vendedores	4 años	25 de abril del 2021
7	Vehículos	Transporte de vendedores	5 años	12 de diciembre del 2022
8	Vehículos	Transporte de vendedores	4 años	14 de noviembre del 2022
9	Vehículos	Transporte de vendedores	3 años	18 de diciembre del 2021
10	Vehículos	Transporte de vendedores	3 años	19 de diciembre del 2021
11	Vehículos	Transporte de vendedores	4 años	21 de diciembre del 2022
12	Vehículos	Transporte de vendedores	3 años	23 de enero del 2022
13	Vehículos	Transporte de vendedores	4 años	01 de enero del 2023

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el

arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.68% que corresponde a la tasa de interés activa efectiva vigente por el sector financiero, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

f) Beneficios a empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual

representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La compañía determina actualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de descuento del 7.92% (2018: 8.21%) anual, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación o Cese

Las indemnizaciones son cargadas a resultados, cuando ocurren.

g) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, cuando aplica.

h) Provisiones

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

i) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 25%.

No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más (28%), cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, según lo establece la Ley; o si dentro de la cadena de propiedad exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas, y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales (22%).

También se encuentra en vigor la norma que determina el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre: el 0,2% del patrimonio; 0,2% de los costos y gastos deducibles; 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos. La referida norma establecía que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, hasta 2018.

A partir del 2020, el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta será opcional.

j) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando se efectúa la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de la contraprestación que espera tener derecho. Para reconocer los ingresos la Compañía aplica los siguientes 5 pasos:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente;
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato;
3. Determinación del precio de la transacción;
4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato; y
5. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos.

k) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, y los ajustes de los pasivos financieros al valor presente, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de los pasivos financieros y de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

I) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Normas / interpretaciones	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<u>Normas con vigencia posterior al 2019</u>		
NIIF 17	Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad.	Enero 1, 2021
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reformas relacionadas a las tasas de interés referenciales que se tratan en estas Normas	Enero 1, 2020
<u>Mejoras anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017</u>		
NIIF 3	Combinaciones de Negocios: Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio, operación conjunta, medirá nuevamente la participación en ese negocio.	Enero 1, 2020
NIC 1 y NIC 8	Realización de juicios sobre Materialidad o importancia relativa, con el objeto de preparar estados financieros con información útil a los inversores.	Enero 1, 2020

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues su gran mayoría no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

5.- Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas, la finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, préstamos y obligaciones financieras.

a) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiado que asume la Compañía es bajo.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$708.953 al 31 de diciembre del 2019 (US\$133.210, en el 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivos son mantenidos principalmente en bancos calificados con el rango AAA-según las agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumple con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. AL 31 de diciembre de 2019 las cuentas por cobrar clientes de cuatro grupos empresariales, (conformados por 9 compañías), mantienen el 56% de las cuentas por cobrar (65%, en el 2018).

La Administración ha establecido una política para controlar al riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites son revisados periódicamente. Adicionalmente entre las políticas relevantes adoptados por la Compañía, está la contratación de un seguro local sobre los créditos seleccionados.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una estimación de las pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos. Los clientes de la Compañía están localizados en su mayoría en el territorio ecuatoriano.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019

La Compañía realiza una revisión individual de los clientes con exposiciones de riesgo significativas y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por cliente individual. La Compañía calcula sobre los clientes con una mora de más de 120 días el 100%, considerando adicionalmente si el cliente tiene garantías reales y/o está cubierto con un seguro crediticio.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	US\$			
	2019		2018	
	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	9.386.174		6.951.716	
Vencidas de 1 a 30 días	2.054.144		1.583.556	
Vencidas de 31 a 60 días	1.212.934		451.105	
Vencidas de 61 a 90 días	478.639		84.094	
Vencidas a más de 91 días	1.000.662	633.490	107.166	41.737
	14.132.553	633.490	9.177.637	41.737

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Valor en libros	Hasta 1 año	Mas de 3 años
	US\$	US\$	US\$
Al 31 de diciembre del 2019			
Préstamos con compañías relacionadas	4.538.321	-	4.538.321
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	5.762.364	5.762.364	-
Pasivo de arrendamiento	379.179	-	379.179
	<u>10.679.864</u>	<u>5.762.364</u>	<u>4.917.500</u>

	Valor en libros	Hasta 1 año	Mas de 3 años
	US\$	US\$	US\$
Al 31 de diciembre del 2018			
Préstamos con compañías relacionadas	4.261.480	-	4.261.480
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	3.283.319	3.283.319	-
	<u>7.544.799</u>	<u>3.283.319</u>	<u>4.261.480</u>

6.- Gestión de capital

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando una ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	US\$	
	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales	5.762.364	3.283.319
Cuentas por pagar relacionadas	4.538.321	4.261.480
Pasivo por arrendamiento	379.179	-
Menos - Efectivo en caja y bancos	<u>(708.953)</u>	<u>(133.210)</u>
Deuda neta	9.970.911	7.411.589
Total patrimonio	14.481.248	13.452.810
Patrimonio y deuda neta	<u>24.452.159</u>	<u>20.864.399</u>
Ratio de apalancamiento	41%	36%

7.- Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	US\$	
	2019	2018
Caja	1.135	5.585
Bancos locales (1)	707.818	127.625
	<u>708.953</u>	<u>133.210</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo en bancos corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes en instituciones locales, los cuales no generan intereses.

8.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar es como sigue:

	US\$	
	2019	2018
Cientes:		
Alimento balanceado	13.904.189	9.039.808
Servicios de manufactura	162.412	91.868
Otros	65.952	45.961
	<u>14.132.553</u>	<u>9.177.637</u>
Estimación para pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales (1)	(633.490)	(41.737)
	<u>13.499.063</u>	<u>9.135.900</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	11.133	5.976
Funcionarios y empleados	10.153	11.826
Depósitos en garantía	18.390	18.390
	<u>39.676</u>	<u>36.192</u>
	<u>13.538.739</u>	<u>9.172.092</u>

(1) El movimiento de la estimación para pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	US\$	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	41.737	169.764
Adición provisión	591.753	-
Reversión de estimación	-	78.027
Recuperaciones	-	50.000
Saldo al final del año	633.490	41.737

9.- Inventarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

Inventarios	US\$	
	2019	2018
Materias primas	1.017.852	1.461.373
Productos terminados	390.485	160.379
Materiales y suministros	598.345	702.936
Inventarios en tránsito	1.304.127	1.643.211
	3.310.809	3.967.899

10.- Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Vehiculos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2019								
Costo	1.495.000	303.605	1.919.937	48.053	21.042	74.517	58.756	3.920.910
Depreciación acumulada	-	(73.374)	(801.447)	(42.175)	(11.710)	(48.186)	-	(976.892)
Valor en libros	1.495.000	230.231	1.118.490	5.878	9.332	26.331	58.756	2.944.018
Movimientos 2019								
Adiciones	-	-	58.756	-	-	-	(58.756)	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	372.553	372.553
Depreciación	-	(15.180)	(201.482)	(4.412)	(1.184)	(2.150)	-	(224.408)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	1.495.000	215.051	975.764	1.466	8.148	24.181	372.553	3.092.163
Al 1 de enero del 2018								
Costo	1.495.000	303.605	1.617.108	48.053	21.042	44.317	182.419	3.711.544
Depreciación acumulada	-	(58.194)	(629.789)	(37.763)	(9.348)	(40.762)	-	(775.856)
Valor en libros	1.495.000	245.411	987.319	10.290	11.694	3.555	182.419	2.935.688
Movimientos 2018								
Adiciones	-	-	117.891	-	-	30.200	61.275	209.366
Transferencias	-	-	184.938	-	-	-	(184.938)	-
Depreciación	-	(15.180)	(171.658)	(4.412)	(2.362)	(7.424)	-	(201.036)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	1.495.000	230.231	1.118.490	5.878	9.332	26.331	58.756	2.944.018

11.- Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre del 2019, se descompone de la siguiente manera:

	US\$	
	2019	2018
Maquinaria	43.261	-
Vehículos	526.996	-
(-) Depreciación acumulada	(213.964)	-
	<u>356.293</u>	<u>-</u>

	US\$	
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	2019	2018
No corriente	379.179	-

Las adiciones del activo por derecho de uso del período fueron US\$570.257.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	2019
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Maquinaria	18.224
Vehículos	<u>195.739</u>
	213.963
 Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	 46.923

Acuerdos de arrendamiento

Las propiedades de arrendamiento son de carácter operativos con rentas pagaderas mensualmente. Los pagos de arrendamiento para algunos contratos incluyen incrementos del IPC (Índice de Precio al Consumidor), pero no hay otros pagos de arrendamiento variables que dependan de un índice o tasa. Cuando se considere necesario reducir el riesgo de crédito, la Compañía puede obtener garantías bancarias durante el plazo del arrendamiento.

Si bien la Compañía está expuesto a cambios en el valor residual al final de los arrendamientos actuales, la Compañía generalmente participa en nuevos arrendamientos operativos y, por lo tanto, no se registrará inmediatamente ninguna reducción en el valor residual al final de estos arrendamientos. Las expectativas sobre los valores residuales futuros se reflejan en el valor razonable de las propiedades.

El valor acumulado a pagar anualmente por todas las propiedades arrendadas es el siguiente:

Valor acumulado de pago de activos por derecho de uso:

	Vencimiento			Total
	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	
Montacarga 1	7.234	635	-	7.869
Montacarga 2	11.668	5.203	-	16.871
Vehículo 1	2.257	-	-	2.257
Vehículo 2	15.427	-	-	15.427
Vehículo 3	13.034	-	-	13.034
Vehículo 4	19.049	3.358	-	22.407
Vehículo 5	24.960	27.183	23.012	75.155
Vehículo 6	13.980	15.091	12.006	41.077
Vehículo 7	15.563	14.346	-	29.909
Vehículo 8	14.563	13.213	-	27.776
Vehículo 9	24.385	26.853	24.442	75.680
Vehículo 10	13.455	13.527	-	26.982
Vehículo 11	7.710	8.490	8.535	24.735
Total				<u>379.179</u>

12.- Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	US\$	
	2019	2018
Saldo al inicio	5.302.662	5.299.586
Deterioro	-	3.076
Saldo al 31 de diciembre	<u>5.302.662</u>	<u>5.302.662</u>

En diciembre de 2012, la Administración de la Compañía celebró un contrato de compraventa con Promarisco S. A. para la adquisición de su división de balanceados por un monto de US\$15.000.000. Para el efecto las partes suscribieron un convenio definitivo de pago suscrito el 1 de enero de 2014, mediante el cual se acuerda cancelar el precio pactado en quince años plazo con periodo de gracia de cinco años contados a partir del 29 de diciembre del 2012; pagos anuales de capital a partir del 31 de diciembre de 2018; tasa de interés anual del 6% y vencimientos en diciembre de 2027. Mediante este convenio se acordó la transferencia de la planta industrial de procesamiento de balanceado (US\$2.832.640) así como la titularidad de las marcas de los productos que comercializa la Compañía (US\$12.167.360), en el 2018 una porción de esa deuda fue capitalizada y cedida a su nuevo accionista.

La Compañía ha determinado el importe recuperable de las marcas mediante determinación del valor en uso a través de los flujos de efectivo descontados. La

medición del valor en uso se clasificó en la categoría de valor razonable nivel 3 sobre la base de los datos de entrada en la técnica de valoración utilizada.

El método usado para determinar el valor de las marcas se denomina como de uso económico; el que considera que la marca tiene el valor reconocido por el beneficio del contenido económico que a través de ella recibe el propietario por el uso corriente. Este método es esencialmente una valoración de flujos de caja ajustados para representar la contribución neta de la marca al propietario y se basa en los flujos de caja libre esperados descontados a una tasa de descuento apropiada. Al 31 de diciembre de 2019, en base al análisis efectuado por la Administración no se presentó deterioro en las marcas. Al 31 de diciembre de 2019 estos supuestos claves fueron:

- La tasa de descuento utilizada fue del 14.18% y corresponde a una medición después de impuestos la cual se ha estimado considerando el costo de capital promedio de la industria (15%) con un rango posible de apalancamiento de deuda del 29% y una tasa de interés de mercado del 4.30%.
- Las proyecciones de flujos de efectivo cubren un periodo de 5 años e incluyen estimaciones específicas y una tasa de crecimiento temporal con posterioridad a esos cinco años.

13.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	US\$	
	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales (1)	2.359.407	1.416.575
Proveedores del exterior (1)	2.705.163	1.316.315
Otras (2)	697.794	550.429
	<u>5.762.364</u>	<u>3.283.319</u>

(1) La Compañía adquiere materia prima a proveedores locales y del exterior con crédito que van desde los 30 días hasta los 90 días en el año.

(2) Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a compra de materia prima, ISD y otros por US\$583.175 (US\$306.928 en 2018,).

14.- Beneficios sociales

(a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	US\$	
	2019	2018
Seguridad social	145.643	57.403
Beneficios Sociales	152.012	142.970
Participación de los trabajadores	301.831	439.040
	<u>599.486</u>	<u>639.413</u>

El movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

	Saldo 2018	Provisión	Pago	Saldo 2019
Contribuciones de seguridad social	57.403	745.653	(657.413)	145.643
Beneficios Sociales (principalmente legales)	142.970	346.345	(337.303)	152.012
Participación de los trabajadores en las utilidades	439.040	301.831	(439.040)	301.831
Total	<u>639.413</u>			<u>599.486</u>

(b) Largo plazo-

El saldo de la cuenta de gastos acumulados por pagar a largo plazo es como sigue:

	US\$	
	2019	2018
Jubilación patronal	699.143	641.784
Desahucio	221.143	181.384
	<u>920.286</u>	<u>823.168</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	641.784	509.727	181.384	153.290	823.168	663.017
Costos del servicio del periodo	84.228	77.118	65.415	20.521	149.643	97.639
Interés neto (costo financiero)	26.865	20.306	7.495	6.051	34.360	26.357
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos financieros	(7.678)	51.137	7.347	5.819	(331)	56.956
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	(41.773)	(16.504)	(36.837)	-	(78.610)	(16.504)
Beneficios pagados	(329)	-	(3.660)	(4.297)	(3.989)	(4.297)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.955)	-	-	-	(3.955)	-
Saldo al final	<u>699.142</u>	<u>641.784</u>	<u>221.144</u>	<u>181.384</u>	<u>920.286</u>	<u>823.168</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3,62%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1.50%
Tasa de rotación	11,80%	11.68%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2019	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	(26.073)	(5.583)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	27.974	5.990
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	28.435	6.247
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(26.727)	(5.880)

15.- Impuestos

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto de impuesto a la renta se encuentra compuesto así:

	US\$	
	2019	2018
Impuesto a corriente	802.244	675.985
Impuesto diferido	(37.411)	(30.999)
	<u>764.833</u>	<u>644.986</u>

c) Conciliación contable tributario

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2019	2018
Utilidad contable antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2.012.205	2.926.934
Menos: Participación a trabajadores	<u>(301.830)</u>	<u>(439.040)</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	1.710.375	2.487.894
Menos: Otras rentas exentas	<u>(37.411)</u>	-
Mas: Gastos no deducibles (1)	<u>1.536.012</u>	<u>216.044</u>
Base imponible total	3.208.976	2.703.938
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>802.244</u>	<u>675.985</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a US\$492.179 por la provisión de provisión de cuentas incobrables; US\$556.058 otros gastos no corrientes; US\$149.643. provisión de jubilación patronal y desahucio y US\$258.530 intereses por pagar a compañías relacionadas. Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a US\$97.424 por la provisión de jubilación patronal y desahucio y US\$86.129 por gastos sin soportes.

d) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto de impuesto a la renta y la utilidad antes de impuesto de los años 2019 y 2018 es como sigue:

	US\$	
	2019	2018
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	1.710.375	2.487.894
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
	427.594	621.974
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	384.003	54.011
Efecto fiscal de otras rentas exentas	(9.353)	-
Impuesto a la renta causado	802.244	675.985
Tasa efectiva	47%	27%

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	US\$	
	2019	2018
Impuesto a la renta causado	802.244	675.985
Menos:		
Retenciones de impuesto a la renta	(365.527)	(322.476)
Crédito tributario ISD	(762.916)	(1.301.989)
Total impuesto por recuperar (1)	<u>(326.199)</u>	<u>(948.481)</u>

e) Impuesto a la renta diferido

El detalle de impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	US\$	
	2019	2018
Activo por impuesto diferido		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	<u>68.410</u>	<u>30.999</u>

Los activos por impuestos diferidos se originan por:

	Jubilación patronal y desahucio	
	2019	2018
Activos por impuestos diferidos:		
Saldo al inicio	30.999	-
Cargo (abono) a resultados del año	37.411	30.999
Saldo al final	<u>68.410</u>	<u>30.999</u>

f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El Servicio de Rentas

Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (anexo e informe o US\$3.000.000 solo presentar anexo).

Las empresas domiciliadas en paraísos fiscales se las considera como relacionadas. El estudio debe ser remitido hasta de junio del siguiente año conforme el noveno dígito del RUC., en la declaración de impuesto a la renta anual se debe indicar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas no superan los montos antes indicados (Nota 17), por consiguiente, no tiene la obligación de presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe integral de precios de transferencia.

g) Actualizaciones de los principales Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto del 2018 mediante el Suplemento del Registro Oficial No.309 se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, dentro de la cual se establecieron los siguientes beneficios, así como cambios a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Beneficios tributarios

Se establecen los siguientes beneficios:

- Exoneración del impuesto a la renta para las inversiones nuevas y productivas en sectores priorizados generadas por sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto, por un período de hasta 12 años si se encontraren fuera de Quito o Guayaquil, 8 años dentro de las mencionadas ciudades; si la inversión fuere efectuada en el sector industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera 15 años.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las inversiones nuevas y productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto. Así como en los pagos de dividendos hasta el plazo establecido en el referido contrato siempre y cuando los recursos provengan del extranjero.
- Las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de sus utilidades, en nuevos activos productivos estarán exoneradas del

impuesto a la salida de divisas en la distribución de dividendos siempre que se cumpla con informar su composición societaria.

- Exoneración del impuesto a la renta para las inversiones nuevas y productivas en sectores de industrias básicas generadas por sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto, por un período de hasta 15 años; si la inversión fuere efectuada dentro de los cantones de frontera la exoneración se ampliará 5 años más.

Estos incentivos tendrán una vigencia de hasta 24 meses, contados a partir de la publicación en el Registro Oficial de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, plazo dentro del cual se deberán iniciar las nuevas inversiones productivas.

Cambios a la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento

Aplicables en el período fiscal 2019:

- Se establece que serán exentos los dividendos pagados a otras sociedades nacionales o extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica la exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador o cuando la sociedad incumple el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Para efectos de la distribución de dividendos se entenderá a la decisión de la junta de accionistas o similar, que resuelva la obligación de pagarlos. En virtud de aquello, la fecha de distribución de dividendos corresponderá a la fecha del acta o su equivalente.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta el 20% de sus ingresos gravados.
- La tarifa general para sociedades será del 25%, salvo cuando el contribuyente haya incumplido su deber de informar su composición societaria o dentro de la cadena de propiedad exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
- Para efectos de determinar la utilidad en la enajenación de acciones se tomará el mayor valor, entre el VPP correspondiente al año inmediato anterior a aquel en que se efectúa la enajenación y el valor de adquisición; en relación con el valor real de la enajenación. Para el cálculo del VPP no se considerará a las utilidades no distribuidas.

- Para el año 2019 se encuentra vigente el impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones.
- Se establece que el plazo máximo para el uso de crédito tributario es hasta dentro de cinco años desde la fecha de pago. A su vez que el plazo máximo para devolución de retenciones de IVA también es de hasta cinco años.
- Para efectos del impuesto a la salida de divisas se clarifica que el hecho generador de dicho impuesto excluye a las compensaciones e inclusive establece que cuando existan compensaciones de crédito de saldos deudores y acreedores del exterior la base imponible será el saldo neto transferido.

Con fecha 31 de diciembre del 2019 mediante el Suplemento del Registro Oficial No.111 se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, dentro de la cual se establecieron los siguientes beneficios, así como cambios a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Beneficios tributarios

Aplicables en el período fiscal 2020:

- Se deducirán con el cincuenta por ciento adicional los seguros de crédito contratados para la exportación de conformidad con lo previsto en el reglamento.
- Las donaciones que se destinen en carreras de pregrado o postgrado afines a las Ciencias de la Educación, entregados a Instituciones de Educación Superior, legalmente reconocidas. Hasta el 1% del ingreso gravado.

Cambios a la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento

Aplicables en el período fiscal 2020:

- Se establece que serán exentos los dividendos pagados a otras sociedades nacionales. Además, se indica que la capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.
- Si el contribuyente que distribuye los dividendos incumple el deber de informar sobre su composición societaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dicho dividendo con la tarifa del 35%.
- Se incluyen nuevos sectores económicos considerados prioritarios tales como, servicios de infraestructura hospitalaria, educativos,

culturales y artísticos.

- Para efectos de determinar la deducibilidad de intereses cancelados a relacionadas del exterior por sociedades locales, que no sean bancos, aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria; el monto total de interés neto no deberá ser mayor al veinte por ciento de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece un impuesto a la renta único a los ingresos de actividades agropecuarias de producción, comercialización y exportación con un impuesto a la fracción básica de hasta \$87,100 y un impuesto a la fracción excedente de hasta un 2%, tomando como base de cálculo los ingresos anuales del contribuyente.
- El pago del anticipo del impuesto a la renta podrá anticiparse de forma voluntaria y será equivalente al cincuenta por ciento del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se grava con el impuesto al valor agregado la importación de servicios digitales. Debiendo emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios.
- Se establece un régimen para microempresas aplicable al impuesto a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales. Siendo la tarifa del impuesto a la renta del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal.

Aplicable en el período fiscal 2021:

- Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de jubilación patronal, actuarialmente formuladas, siempre que para las segundas se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos.

Cambios a la Ley de Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador

Aplicables en el período fiscal 2020:

- Se exonera del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior por intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o no financieras especializadas que otorguen financiamiento de 180 días o más.

- Adicionalmente son exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior por dividendos. No se aplicará esta exoneración cuando los dividendos se distribuyan a sociedades de las cuales a su vez dentro de su cadena de propiedad posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, sociedades o personas naturales residentes en Ecuador, que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.
- También están exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior, ingresadas al mercado de valores del Ecuador. Estas inversiones podrán efectuarse en valores de renta variable o en títulos de renta fija. No aplica esta exención cuando el pago se realice entre partes relacionadas.

Otras consideraciones

- Se establece una contribución única y temporal para sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018. Por el año 2020, 2021 y 2022. Con una tarifa que va del 0,10% al 0,20% tomando como referencia el total de ingresos gravados contenidos en la declaración del impuesto a la renta del 2018.
- Sin embargo, esta contribución no será superior al veinte y cinco por ciento del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

No serán deducibles para efectos del impuesto a la renta los intereses pagados a partir de enero de 2020, por créditos otorgados por instituciones financieras o entidades no financieras especializadas entre septiembre y diciembre de 2019 cuyo capital haya sido o sea destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019. Dichos valores estarán también sujetos al impuesto a la Salida de Divisas.

h) Impuestos por recuperar y pagar

El detalle de impuestos por recuperar y pagar al 31 de diciembre del 2019, es el siguiente:

	US\$	
	2019	2018
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario IVA	10.979	13.096
Credito Tributario ISD (1)	326.199	948.481
Retención de IVA	8.155	3.551
	<u>345.333</u>	<u>965.128</u>

(1) Ver literal d.

	US\$	
	2019	2018
Impuestos por pagar		
Retenciones de impuesto a la renta e		
impuesto al valor agregado	55.267	67.263
Impuesto al valor agregado	9.492	24.165
	<u>64.759</u>	<u>91.428</u>

16.- Patrimonio

Capital acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	US\$	
	2019	2018
Acciones suscritas y pagas	15.104.000	15.104.000

Con fecha 2 de agosto de 2018 la Compañía realizó el aumento de capital suscrito por el monto de US\$15.000.000 provenientes de la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones por US\$4.300.000 (compensación de créditos con accionistas efectuados en diciembre de 2017) y US\$10.700.000 por compensación de créditos con accionista mayoritario, con lo cual el capital queda fijado en la suma de US\$15.104.000 según acta de la Junta de Accionistas de fecha 27 de julio de 2018.

El 31 de julio de 2018 Promarisco S. A. y Sombracorp S. A. y Neovia SAS celebran el “Acuerdo de Compras y cesión de acciones”, el cual fue modificado el 26 de septiembre de 2018 mediante adenda, en el acuerdo Promarisco S. A. y Sombracorp S. A. ceden el 100% de sus acciones a Neovia SAS. La cesión de acciones fue suscrita entre las partes el 26 de septiembre de 2018.

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto

en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17.- Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Compañía relacionadas</u>	<u>Transacción</u>	<u>US\$</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Promarisco S. A.	Ventas de producto terminado	3.012.212	1.468.285
	Intereses devengados	-	362.561
Novaperú S.A.C.	Ventas de producto terminado	-	292.884

La Compañía vende producto terminado a Promarisco S. A. Los precios de venta de dichos productos se aproximan a los precios de mercado. Promariscos S. A. fue considerado parte relacionada hasta el 26 de septiembre de 2018.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo corriente:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Novaperú S. A. C.	-	7.001
	-	7.001
Pasivo no corriente:		
Préstamos con compañías relacionadas:		
Neovia S. A. S.	4.261.480	4.261.480
Intereses por pagar	258.530	-
Seguros por pagar	18.311	-
	<u>4.538.321</u>	<u>4.261.480</u>

Los saldos de cuentas por pagar corresponden a compra de inventario de materia prima y servicios administrativos.

El 27 de junio de 2018 mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el aumento de capital mediante compensación de créditos US\$2.421.891 de la deuda a corto plazo y US\$8.278.109 provenientes de parte de la deuda e intereses derivados del “Convenio Definitivo de Pago” suscrito entre Promarisco S. A. y la Compañía.

Con fecha 31 de julio de 2018, mediante suscripción de “Acuerdo de compra y cesión de acciones” Promarisco S. A. cedió a Neovia SAS la deuda vigente a esa

fecha (US\$4.343.808). Por lo tanto, Neovia SAS se convierte en el acreedor de la Compañía y Promarisco S. A. renuncia irrevocablemente a cualquier derecho de cobro y cualquier otro derecho derivado de la deuda vigente, el convenio de pago y el convenio definitivo de pago, el cual se da por cancelado de forma inmediata sin ninguna obligación adicional de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2019 Neovia S.A.S., firma contrato con Balanceados Nova S.A. BALNOVA, en la cual se especifica los intereses por pagar en el año 2019.

18.- Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos es el siguiente:

	US\$	
	2019	2018
Balanceado	29.424.346	24.143.560
Servicio de manufactura	1.097.277	2.076.104
Otros	5.466.274	4.442.060
	<u>35.987.897</u>	<u>30.661.724</u>

19.- Costos y gastos por su naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

	US\$	
	2019	2018
Consumos de materias primas y cambio en producto terminado	23.778.133	19.762.084
Gastos del personal	2.877.403	2.725.045
Suministros, materiales y repuestos	1.286.823	1.127.532
Gastos de mantenimiento	1.142.484	1.095.066
Servicios basicos	554.321	509.481
Gastos de transporte	590.335	375.088
Alquiler de bienes	129.058	238.980
Combustibles y lubricantes	177.009	230.787
Depreciaciones	222.378	201.036
Depreciación activo derecho de uso	213.964	-
Impuestos	183.341	164.153
Gastos por seguros	121.581	106.106
Honorarios profesionales	181.622	244.706
Movilización	112.439	118.823
Seguridad y vigilancia	79.568	78.846
Alimentación	123.695	102.245
Publicidad	59.806	66.653
Otros gastos	866.495	428.706
	<u>32.700.455</u>	<u>27.575.337</u>

20.- Gastos financieros

Un resumen de los costos financieros es el siguiente:

	US\$	
	2019	2018
Intereses sobre obligaciones con compañías relacionadas	258.530	362.561
Gasto financiero por activo derecho de uso	46.923	-
Descuento de obligaciones por beneficios definidos	34.360	26.357
	<u>339.813</u>	<u>388.918</u>

21.- Otros gastos

Los otros gastos se detallan como sigue:

	US\$	
	2019	2018
Gastos no deducibles	67.255	86.130
Gastos por cuentas incobrables	591.753	-
IVA gastos	154.157	138.968
Otros gastos no corrientes	513.122	62.070
	<u>1.326.287</u>	<u>287.168</u>

22.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de este informe, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

23.- Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 3 de febrero del 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

ANEXO A**INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE*****Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.
