

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

La Compañía se constituyó en la ciudad de Latacunga como una compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública celebrada el 31 de diciembre de 1975 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de diciembre de 1976. Su objeto principal es propiciar la producción y explotación de la ganadería, tanto de carne como de leche y la industrialización de todo producto lácteo; así como producción y explotación forestal en todas sus especies y variedades y venta de insumos agrícolas.

Con fecha 28 de mayo del 2009, la Junta General de Socios de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda. autorizó la cesión de sus participaciones sociales a favor de Aglomerados Cotopaxi S.A. y Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA en 99.6% y 0.4%, respectivamente. La referida cesión fue inscrita en el registro mercantil el 11 de agosto de 2009.

La Compañía al momento mantiene plantadas aproximadamente 1,193 hectáreas de bosque de pino principalmente.

1.2. Situación financiera del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en sus operaciones.

1.3. Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha de julio del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2019, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico, excepto por las inversiones forestales que son registrados a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre de 2019, Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade C. Ltda. es accionista de Sociedad Ecuatoriana de Petreos S.C.C ECUAPET, entidad en la que posee el 99% de su capital social.

Los presentes estados financieros separados no se presentan consolidados con su subsidiaria, en razón de que es una subsidiaria de Aglomerados Cotopaxi S.A.; los estados financieros separados de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade C Ltda. y su subsidiaria están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, preparados de acuerdo a NIIF.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos en bancos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo”, y “cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Representadas por ventas realizadas a Aglomerados Cotopaxi S.A. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: “cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago a favor de Aglomerados Cotopaxi S.A., por compras y aportes pagados a nombre de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade CíaLtda, y son exigibles en el corto plazo. Registran una tasa de interés y dividendos de pago.

2.7 Inversión en subsidiaria

La inversión en subsidiaria se reconoce al costo. La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos procedentes de las subsidiarias cuando surge el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera. La Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiaria. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre importe recuperable de la subsidiaria y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijomenos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años (promedio)</u>
Edificios e instalaciones	20
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado separado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.10 Inversiones forestales

La NIC 41 exige que los activos biológicos, en este caso las denominadas inversiones forestales, tales como los bosques en pie, se muestren en el Estado separados de situación financiera al valor razonable. Los bosques son registrados al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

La valorización de las plantaciones forestales se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal.

Las plantaciones forestales que se presentan en activos corrientes corresponden a aquellas que serán cosechadas y vendidas en el corto plazo y forman parte del inventario. Ver Nota 11.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 dado que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta fue mayor que el impuesto a la renta causado, la Compañía constituyó al anticipo mínimo como Impuesto a la renta del año.

a) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando, el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto diferido pasivo se generan de las diferencias temporales de la amortización del activo biológico es reconocido, considerando la compensación que se lo realizará al momento de dar de baja al activo.

2.12 Resultados acumulados

Reserva de capital:

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La reserva de capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”:

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados por aplicación inicial de NIIF”, que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

2.13 Beneficios sociales

La Compañía no mantiene empleados bajo relación de dependencia; por lo que no ha constituido pasivos y/o provisiones por beneficios sociales corrientes y no corrientes.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 75 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Activos biológicos: La valorización de las plantaciones forestales se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal. Es importante la calidad de las estimaciones de los futuros niveles de precios y tendencias de las ventas y los costos, así como realizar periódicamente estudios de los bosques para establecer los volúmenes de madera disponible para la cosecha y sus actuales tasas de crecimiento. Las principales consideraciones utilizadas para el cálculo de la valorización de las plantaciones forestales se presentan en la Nota 10.
- Propiedades y equipos: en la determinación de las vidas útiles utilizadas para la depreciación, así como el valor residual y el método de depreciación utilizado, mismos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.8).
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía realiza 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.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La división de tesorería del Grupo tiene a su cargo la administración de riesgos de la Compañía, de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. La tesorería del Grupo identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade C. Ltda., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el de madera.

La Compañía considera que no es posible mitigar el riesgo asociado al precio, pues las condiciones del mercado local no lo permiten.

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. En caso de ser necesario, el financiamiento proviene de sus accionistas, especialmente de Aglomerados Cotopaxi S.A.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, debido a que la empresa no cuenta con transacciones con instituciones financieras que no reflejan riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes,

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanente a la fecha del Estado separa de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menor a 1 año
<u>2019</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	594,192
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	608,680

4.2 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Administración es proteger el capital como una base que permita cumplir metas importantes como son: la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha, con el propósito de generar retornos a sus socios. De esta manera, se ha logrado mantener una estructura de capital óptima que permita tener un crecimiento sostenible y reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	594,192	608,680
	594,192	608,680
Menos: Efectivo	(213)	(1,668)
Deuda neta	593,979	607,012
Total patrimonio neto	2,147,236	2,134,072
Capital total	2,741,215	2,741,084
Ratio de apalancamiento	22%	22%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	213	1,668
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	255,424
Total activos financieros	213	257,092
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	594,192	608,680
Total pasivos financieros	594,192	608,680

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, efectivo, y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costo de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Materia prima	-	-	-
Seguros	-	5,770	5,770
Impuestos y contribuciones	-	2,257	2,257
Depreciaciones (Nota 10)	-	10,416	10,416
Servicios de asesoría técnica	-	1,294	1,294
Honorarios profesionales	-	6,798	6,798
Otros gastos menores	-	1,688	1,688
	<u>-</u>	<u>28,223</u>	<u>28,223</u>

<u>2018</u>	<u>Costo de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Materia prima	127,223	-	127,223
Seguros	-	24,859	24,859
Impuestos y contribuciones	-	5,178	5,178
Depreciaciones (Nota 10)	-	8,972	8,972
Servicios de asesoría técnica	-	7,512	7,512
Honorarios profesionales	-	4,540	4,540
Otros gastos menores	-	1,184	1,184
	<u>127,223</u>	<u>52,245</u>	<u>179,468</u>

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	<u>213</u>	<u>1,668</u>

La Compañía mantiene su efectivo en cuentas corrientes con instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(*) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composicion al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios (1)	114,570	-
Bosques (2)	<u>25,838</u>	<u>25,838</u>
	<u>140,408</u>	<u>25,838</u>

(1) Corresponde al inventario de los rodales que se encuentran en proceso de cosecha, el mismo que se procederá a despachar y facturar en el año 2020, cuando se termine el proceso de cosecha

(2) Corresponde al 30% de aprovechamiento de la parte que le corresponde al convenio con el Programa Face de Forestación para el Ecuador (PROFAFOR). Ver Nota 15.

9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Composicion al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	Porcentaje de participacion en el capital (%)		Valor en libros	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sociedad Ecuatoriana de Petreos S.C.C ECUAPET	99%	99%	<u>792</u>	<u>792</u>

Compañía ubicada en la ciudad de Quito, Pichincha dedicada a las actividades mineras en todas sus fases, la explotación, comercialización e industrialización de productos mineros, de construcción minerales metálicos y no metálicos, para cuyo efecto podrá realizar la importación y exportación de equipos, maquinarias y materiales y productos relacionadas con tal objeto. Esta subsidiaria fue adquirida el 20 de octubre del 2017 a travez de la escritura de cesión y transferencia de participaciones a favor de la Compañía, transacción que fue suscrita en la Notaria Sexta del Canton Quito .

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipos se presentan a continuación:

	<u>Terrenos (1)</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2018				
Costo histórico	1,404,738	225,365	1,590	1,631,693
Depreciación acumulada	-	(79,681)	(969)	(80,650)
Valor en libros	<u>1,404,738</u>	<u>145,684</u>	<u>621</u>	<u>1,551,043</u>
Movimiento 2018				
Adiciones	-	35,175	-	35,175
Depreciación del año	-	(8,829)	(143)	(8,972)
Valor al 31 de diciembre del 2018	<u>1,404,738</u>	<u>172,030</u>	<u>478</u>	<u>1,577,246</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Costo histórico	1,404,738	260,540	1,590	1,666,868
Depreciación acumulada	-	(88,510)	(1,112)	(89,622)
Valor en libros	<u>1,404,738</u>	<u>172,030</u>	<u>478</u>	<u>1,577,246</u>
Movimiento 2019				
Depreciación del año	-	(10,273)	(143)	(10,416)
Valor al 31 de diciembre del 2019	<u>1,404,738</u>	<u>161,757</u>	<u>335</u>	<u>1,566,830</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Costo histórico	1,404,738	260,540	1,590	1,666,868
Depreciación acumulada	-	(98,783)	(1,255)	(100,038)
Valor en libros	<u>1,404,738</u>	<u>161,757</u>	<u>335</u>	<u>1,566,830</u>

(1) La Compañía se encuentra garantizando las obligaciones de los contratos firmados con Programa Face de Forestación para el Ecuador (PROFAFOR), con parte de sus terrenos, los mismos que se encuentran sin derecho a ser enajenados. Véase Nota 15.

11. INVERSIONES FORESTALES

Las inversiones forestales corresponden a las plantaciones de bosque de pino principalmente, que están sembradas en las haciendas que son propiedad de la Compañía.

A continuación el movimiento de las inversiones forestales:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	1,002,376	926,668
(+) Crecimiento - Adiciones	212,083	31,290
(-) Retiros por cosecha (1)	(114,569)	(90,561)
(+) Cambios en el valor razonable (2)	51,546	134,979
Saldo al final	<u>1,151,436</u>	<u>1,002,376</u>

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la baja de rodales No.R1706A1, R1710A1, R1706B1, R1708B1, R1710B1, R1706C1- (2018: R1714A1, R1714B1).
- (2) Corresponde a las proyecciones del valor futuro de los rodales.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2019, el valor razonable de las inversiones forestales fue determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

a) Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de las inversiones forestales se basó en la tasación efectuada por un perito que utilizó el método de reposición y de existencia.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con su principal accionista Aglomerados Cotopaxi S.A.:

a) Transacciones:

	<u>Ventas de madera (1)</u>	<u>Compra de plantas (4)</u>	<u>Prestación de servicios (2)</u>	<u>Reembolso de gastos (3)</u>
2019				
Aglomerados Cotopaxi, S.A.	-	18,362	42,676	165,144
2018				
Aglomerados Cotopaxi, S.A.	156,667	-	29,171	74,989

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a la venta efectuada a su relacionada de un bosque de pino rodal N° R1714A1, 1714B1.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponden a la prestación de servicios de plantación.
- (3) Corresponde a reembolsos de gastos incurridos a nombre de la Compañía por concepto de mantenimiento de las plantaciones forestales, alimentación al personal, servicios básicos.
- (4) Corresponde a la compra de plantas de pino radiata y patula.

b) Saldos:

Composición de los principales saldos con Aglomerados Cotopaxi S.A.:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>255,424</u>
Cuentas por pagar (1)	<u>594,192</u>	<u>608,680</u>

- (1) Incluye principalmente: reembolso de gastos incurridos por su relacionada a nombre de la Compañía por concepto de mantenimiento de las plantaciones forestales, seguros, nómina, impuestos y tasas, etc.

C) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está a cargo de los directivos de su accionista principal Aglomerados Cotopaxi S.A., debido a ello en los resultados de la entidad no existen cargos por este concepto.

13. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal

Los años 2017 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de noviembre del 2020 conforme el noveno dígito del RUC de acuerdo con la Resolución NAC-DGERCGC20-00000032 del 6 de mayo del 2020. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzada por el mencionado requerimiento

(c) Impuestos por recuperar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	46,354	30,649
Retenciones en la fuente	<u>23,591</u>	<u>39,045</u>
	<u>69,945</u>	<u>69,694</u>

Corresponde a Créditos tributarios que serán usados cuando se proceda a realizar la cosecha.

(d) Impuesto a la renta

Composición del gasto de Impuesto a la renta:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	(10,150)	(10,543)
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(5,102)</u>	<u>(41,967)</u>
	<u>(15,252)</u>	<u>(52,510)</u>

(1) Ver literal (e)

(2) Ver literal (f)

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	28,416	117,256
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	5	1,781
Participación a trabajadores y otros gastos atribuibles a ingresos exentos	7,732	20,247
<u>Menos:</u>		
Ingresos exentos	(51,546)	(134,979)
	<u>(15,393)</u>	<u>4,305</u>
Impuesto a la renta causado	<u>(3,848)</u>	<u>1,076</u>
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal	<u>10,150</u>	<u>10,543</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>10,150</u></u>	<u><u>10,543</u></u>

(f) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero de	89,720	47,753
Movimiento del año	<u>5,104</u>	<u>41,967</u>
Al 31 de diciembre de	<u><u>94,824</u></u>	<u><u>89,720</u></u>

El Impuesto a la renta diferido originado por estimación de la Administración de la Compañía en los inversiones forestales, mismos que irán compensándose una vez que inicié la etapa de explotación de los mismos.

(g) Otros asuntos- Reformas tributarias -

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las reformas antes mencionadas no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición

<u>Programa Face de Forestación del Ecuador PROFAFOR (1)</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bosques de pino contrato FOR-012	<u>85,500</u>	<u>85,500</u>
Corriente	85,500	-
No corriente	<u>-</u>	<u>85,500</u>
	<u>85,500</u>	<u>85,500</u>

(1) Pasivo originado del compromiso que surge de los contratos de forestación mencionados en la Nota 15.

15. COMPROMISOS

Convenio de consorcio - NOVOPAN

La Compañía suscribió en noviembre del 2005 el convenio de consorcio con NOVOPAN por veinte años, para la formación y mantenimiento de un bosque de pino de 500 hectáreas, en terrenos de su propiedad. El área destinada a la plantación del bosque se mantendrá libre de todo gravamen o limitación al dominio.

Los beneficios que se generen del proyecto que se ejecutará por parte del consorcio, serán distribuidos por partes iguales 50-50, dichos beneficios repartibles se refieren exclusivamente a madera en pié.

Contratos de forestación –Programa Face de Forestacion del Ecuador (PROFAFOR)

Con fechas 18 de mayo de 1995 y 21 de noviembre de 1997 se suscribieron los contratos de forestación FOR-008 y FOR-012, por 300 hectáreas cada uno, con la finalidad de proveer fondos para la captación y compensación del CO2 por medio de la forestación y/o reforestación y el manejo sostenible. Dichas hectáreas se hallan hipotecadas y prohibidas de enajenar.

El 30% del total del aprovechamiento o venta de los recursos forestales provenientes del área de dichos contratos serán transferidos al programa de forestación; y los mismos podrán ser reembolsados a la Compañía, si ésta por sus propios medios lleva a cabo el proceso de reforestación dentro de los tres años siguientes a la tala de árboles.

La Administración de la Compañía, ha manifestado su intención de concluir los mencionados convenios, una vez que se ejecute el aprovechamiento o cosecha de los recursos forestales. Por lo tanto, la Compañía procedió a estimar el pasivo que surge de este compromiso, monto que al 31 de diciembre del 2019 totaliza en US\$85,500 (2018:US\$85,500) ; y cuya contrapartida fue el rubro inversiones forestales y representa el valor presente de la obligación futura.

SOCIEDAD AGROPECUARIA AMADOR ARIAS ANDRADE C. LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los contratos de forestación permanecerán en vigencia desde su inscripción en el registro de la propiedad hasta el total cumplimiento de las obligaciones que se derivan de ellos.

16. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 2,000 participaciones sociales con valor nominal de US\$1 cada una. El 99.6% de estas acciones son propiedad de Aglomerados Cotopaxi S.A. y el resto pertenece a Empresa Durini Industria De Madera C A Edimca.

Según la Resolución de la Junta General de Socios se autorizó efectuar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$122,418, el cual fue realizado en efectivo y la intención es capitalizarlo en el largo plazo.

17. EVENTOS POSTERIORES

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia. Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizarlos mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

* * *