

AGROUMBRIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$	–	Dólares Estadounidenses
NIIF	–	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 29 de abril de 2020

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Agroumbria S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros de Agroumbria S.A., al 31 de diciembre del 2019 que comprenden los estados de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de las cuestiones descritas en la sección Fundamento de la opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agroumbria S.A., al 31 de diciembre del 2019, y los estados de resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.(NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedad

Tal como se indica en la Nota 14 a los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2019, se muestran pasivos financieros (accionistas por US\$ 162.315) que deben presentarse al costo amortizado y que se muestran a su valor nominal. La Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos establece que los pasivos financieros deberán medirse al costo amortizado. La administración de la compañía no ha efectuado un análisis detallado para establecer los intereses implícitos no reconocidos en los estados financieros adjuntos.

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 los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Párrafos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre los siguientes asuntos:

- a) Tal como se indica en la nota 29 a los estados financieros, la compañía durante el año 2019 generó pérdidas operacionales y capital de trabajo negativo. La Administración de la compañía considera que las operaciones futuras, basadas en un incremento de su producción y ventas, y una reducción significativa de sus costos, serán suficientes para generar utilidades; sin embargo, considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.
- b) Las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros que se vieron agravados a inicios del año 2020, debido a una caída significativa en el precio del petróleo, y a un nuevo virus a nivel mundial sobre el cual la Organización Mundial de Salud OMS declaró como pandemia; este último hecho ha provocado que el estado ecuatoriano decida paralizar diversas actividades económicas, aspectos que afectan considerablemente la capacidad productiva de los principales sectores del país. A la fecha de nuestro informe se encuentran en proceso ciertas medidas tomadas por el Gobierno entre ellas la reestructuración de su deuda externa y nuevos créditos internacionales que permitan recuperar un flujo positivo de fondos en divisas, necesario para la recuperación de la capacidad productiva del país. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

Otra Cuestión

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores que expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 8 de abril de 2019.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración y la Gerencia General son responsables de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere 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 Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros (Continuación)

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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 Normas Internacionales de Auditoría (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, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, 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, debido 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 debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos 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 del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación 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 utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de 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 nos requiere llamar 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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.

Socio

Licencia profesional

No.26606



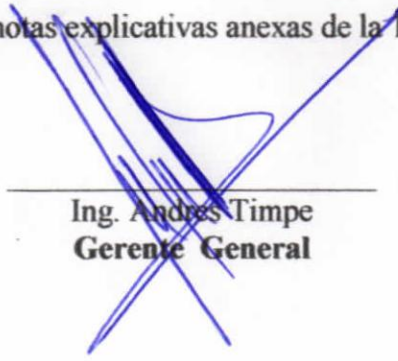
AGROUMBRIA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>Activos Corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5.761	2.351
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	89.562	74.913
Anticipo a Proveedores	6	45.980	586.948
Activos por Impuestos Corrientes	7	55.589	37.372
Otras cuentas por cobrar		1.412	16.201
		192.543	715.434
Menos: Provisión por Deterioro de cuentas por cobrar	15	(298)	(298)
Cuentas por cobrar netas		192.245	715.136
Inventarios	8	61.504	63.843
Total de activos corrientes		259.510	781.330
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades y equipos, neto	9	1.494.446	584.092
Activos biológicos	10	152.900	141.300
Activos por Impuesto diferido	11	83.576	2.043
Otros Activos		4.752	7.920
Total de activos no corriente5		1.735.674	735.355
Total de activos		1.995.184	1.516.685

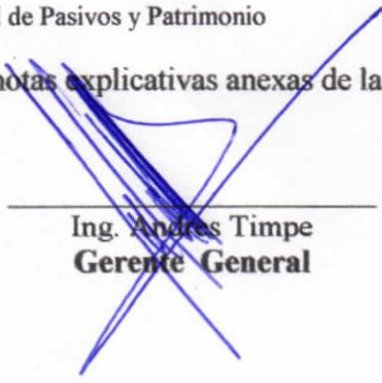
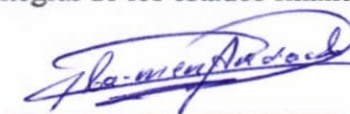
Las notas explicativas anexas de la 1 a 30 son parte integral de los estados financieros


Ing. Andres Timpe
Gerente General
Sra. Carmen Andrade
Contadora

AGROUMBRIA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Sobregiro Bancario		26.326	79.669
Obligaciones bancarias	12	100.000	-
Porción corriente de Obligaciones Bancarias de Largo Plazo	12	34.248	185.678
Total Pasivo Financiero		160.574	265.347
Cuentas por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales		208.511	327.021
Pasivos por Impuestos Corrientes	7	5.982	2.774
Accionistas y Compañías Relacionadas	14	214.397	292.623
Préstamo de Terceros Corrientes	15	20.000	1.000
Total de cuentas por pagar		448.890	623.418
Otras provisiones y beneficios definidos	16	25.936	36.133
Total de pasivos corrientes		635.400	924.898
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	16 y 17	17.625	16.868
Beneficios definidos por Desahucio	16 y 18	7.877	7.430
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	12	899.836	132.421
Préstamos de Terceros Largo Plazo	15	20.000	-
Total de pasivos no corriente		945.338	156.719
Total de pasivos		1.580.738	1.081.617
Patrimonio			
Capital Suscrito	19	800	800
Reserva Legal	20	800	800
Resultados acumulados		42.737	291.037
Resultados Adopción NIIF por Primera Vez	21	45.966	45.966
Otros Resultados Integrales		324.143	96.465
Total Patrimonio-estado Adjunto		414.446	435.068
Total de Pasivos y Patrimonio		1.995.184	1.516.685

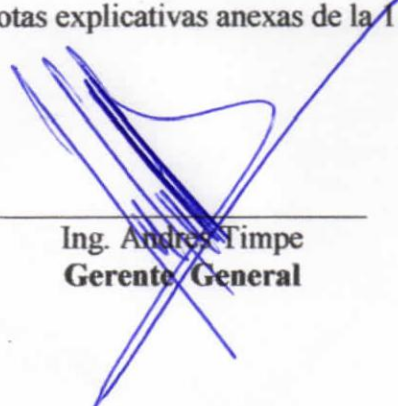
Las notas explicativas anexas de la 1 a 30 son parte integral de los estados financieros


Ing. Andres Timpe
Gerente General
Sra. Carmen Andrade
Contadora

AGROUMBRIA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	22	1.772.154	2.035.967
Costo de ventas	23	(1.644.969)	(1.460.823)
Ganancia bruta e Ventas		127.185	575.144
Gastos de administración y ventas	24	(426.153)	(413.079)
(Pérdida) Ganancia de actividades operacionales		(298.968)	162.065
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(92.889)	(32.384)
Otros Ingresos		45.333	81.325
Ingresos por arriendos		33.000	-
Varios, netos		(16.310)	(4.131)
(Pérdida) Ganancia antes de impuestos		(329.834)	58.975
Participación a trabajadores	25	-	(8.846)
Impuesto a la renta corriente	25	-	(13.753)
Impuesto a la renta diferido	11	81.534	-
Resultado integral del ejercicio		(248.300)	36.376
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
Superávit por Revaluación de Activos	9	222.389	-
Ganancias actuariales		5.289	638
Resultado integral total del ejercicio		(20.622)	37.014
<u>Acciones comunes ordinarias</u>			
(Pérdida) Ganancia por acción ordinaria (US\$)		(25,78)	46,27
Número de acciones		800	800

Las notas explicativas anexas de la 1 a 30 son parte integral de los estados financieros



Ing. Andres Timpe
Gerente General

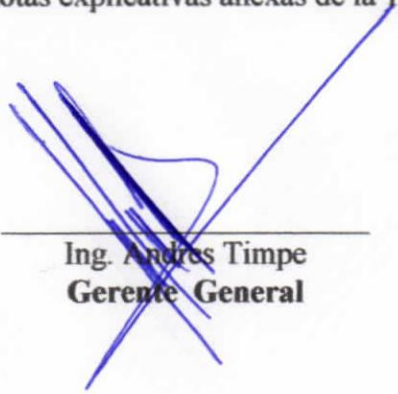


Sra. Carmen Andrade
Contadora

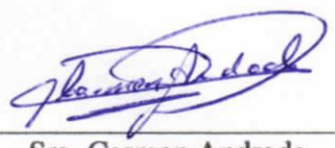
AGROUMBRIA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Resultados Acumulados						Total
	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>ORI Ganancia actuarial</u>	<u>ORI Superávit por Revaluación</u>	<u>Adopción Primera Vez NIIF</u>	
Saldo al 1 de enero de 2018	800	800	254.661	95.827	-	45.966	398.054
Resultado integral del ejercicio	-	-	36.376	638	-	-	37.014
Saldo al 31 de diciembre del 2018	800	800	291.037	96.465	-	45.966	435.068
Resultado integral del ejercicio	-	-	(248.300)	5.289	222.389	-	(20.622)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	800	800	42.737	101.754	222.389	45.966	414.446

Las notas explicativas anexas de la 1 a 30 son parte integral de los estados financieros



Ing. Andres Timpe
Gerente General

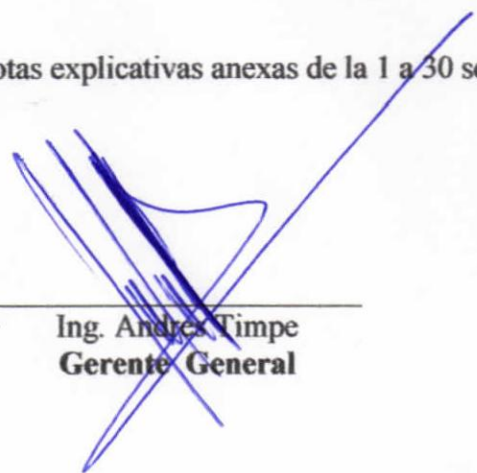


Sra. Carmen Andrade
Contadora

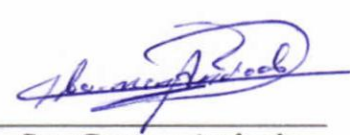
AGROUMBRIA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.295.044	1.505.362
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(1.937.425)	(1.612.522)
Intereses pagados	(92.889)	(35.608)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	264.730	(142.768)
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(861.936)	(131.553)
Adiciones de activos biológicos	(8.500)	-
Venta de activo biológico	24.700	46.525
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(845.736)	(85.028)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) Incremento en obligaciones bancarias	100.000	73.435
(Disminución) en sobregiro Bancario	(53.343)	-
(Disminución) incremento préstamos accionistas	(78.226)	277.213
Incremento (disminución) en obligaciones Largo Plazo	615.985	(125.186)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	584.416	225.462
Incremento (Disminución) neto del efectivo	3.410	(2.334)
Efectivo al inicio del año	2.351	4.685
Efectivo y equivalentes al final del año	5.761	2.351

Las notas explicativas anexas de la 1 a 30 son parte integral de los estados financieros



Ing. Andres Timpe
Gerente General



Sra. Carmen Andrade
Contadora

AGROUMBRIA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	(20.622)	37.014
Ajustes que concilian el resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	170.794	146.259
Baja de Propiedades y Equipos	3.177	344
Baja de Activos Biológicos	11.000	47.425
Medición de valor razonable Activos Biológicos	(38.800)	(58.675)
Beneficios definidos por Jubilación patronal y desahucio	4.900	7.531
Pago de desahucio	(3.696)	(1.739)
Otros Resultados Integrales	(222.389)	
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	522.891	(546.177)
Disminución (Incremento) en inventarios	2.339	(31.499)
Incremento Activo por impuesto a la renta diferido	(81.533)	(2.043)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(76.302)	241.998
(Disminución) en pasivos por impuestos diferidos	-	(222)
(Disminución) Incremento en beneficios sociales	(10.197)	17.016
Disminución de otros activos	3.168	-
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	285.352	(179.782)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	264.730	(142.768)

Las notas explicativas anexas de la 1 a 30 son parte integral de los estados financieros



Ing. Andres Jimpe
Gerente General

Sra. Carmen Andrade
Contadora

AGROUMBRIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el mes de septiembre de 2008, con el objeto de realizar labores agropecuarias como: cría, invernaje, recría de ganado bovino y ovino, así como la comercialización en el mercado interno y la exportación.

Durante el año 2019, las actividades de la compañía estuvieron orientadas a la comercialización a nivel nacional, de semovientes, leche y productos agrícolas (cultivos de papas solanáceas).

La compañía está ubicada en la parroquia de Aloasi, Cantón Mejía, Provincia de Pichincha.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos. - Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificio, maquinaria y vehículo), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones. - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 4).

c. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros cubiertos por la Sección 11. Se miden a su precio de transacción, salvo que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la partida se medirá inicialmente al valor presente de los cobros futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Luego del reconocimiento inicial, se aplica un modelo de costo amortizado (o, en algunos casos, un modelo del costo) para medir todos los instrumentos financieros básicos, excepto las inversiones en acciones preferentes no convertibles y sin opción de venta y en acciones ordinarias sin opción de venta que cotizan en bolsa o cuyo valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad. Para dichas inversiones, esta sección exige una medición tras el reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocido en los resultados.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición; los instrumentos de deuda que cumplan las condiciones se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

e. Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de las oficinas que son llevadas bajo el modelo de revaluación según lo establecido en la versión de la NIIF para las Pymes aplicable a partir del 1 de enero de 2017.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del período en la medida en que sea una reversión de un decremento por revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del período.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Las partidas de propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos. (Véase nota 9).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Activos biológicos

Los activos biológicos (ganado, semovientes y producto agrícola) en la empresa se registran a su valor razonable de conformidad a lo que establece la Sección 34 de las NIIF para las Pymes.

Los activos biológicos (animales vivos y producto agrícola) se medirán tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa, a su Valor Razonable menos los costos estimados de venta. El Valor Razonable comprende el precio de venta en el mercado menos los costos de transporte y/o disposición hasta el lugar de comercialización. (Véase nota 10)

h. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2019 y 2018 que es del 25% sobre la utilidad gravable o se determina en función de lo indicado en el Art. 79 del Reglamento a la Ley de

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Régimen Tributario Interno, el cual establece que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Agroumbria S.A., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de leche.
- Venta de productos agrícolas.
- Venta de semovientes.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase nota 15 y 16)

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

k. Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

l. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, establecer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- Riesgos de Crédito. - El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.
- Riesgos de liquidez. - La Compañía maneja los riesgos de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital. - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- Riesgos de mercado. - El negocio de la comercialización de leche y semovientes se ve afectado principalmente por una fuerte competencia, ya que existe gran variedad de haciendas que ofertan los semovientes y comercializan productos agrícolas y de igual forma existen empresas industriales dedicadas exclusivamente a la producción y comercialización de leche; las cuales ofrecen los productos a bajos costos. Uno de los factores que afecta a la producción de leche y los semovientes es la fiebre Aftosa, por lo cual la constancia de cuidar el ganado es primordial con las vacunas correspondientes, además hay que tomar en cuenta el tipo de alimentación que se les da.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

- El consumidor ecuatoriano prefiere pagar un mayor precio por litro de leche, para asegurarse de su completa inocuidad. Ante esto la compañía periódicamente revisa los precios con la finalidad de establecer precios que sean competitivos, manteniendo la fidelidad de sus clientes y prepara planes de vacunación para mantener a sus semovientes en óptimas condiciones.

Sector Agrícola: Los costos de producción de papas, ascienden en promedio aproximadamente a US\$ 12 el quintal, pero los comerciantes y clientes ofrecen pagar menos de US\$ 10, debido a la alta oferta de estos productos. Ante esto muchos productores están dispuestos a recuperar algo de la inversión para no perder todo el capital. El precio de la papa cayó a la mitad en todo el Ecuador por sobreproducción y oferta. La sobreproducción de papa está relacionada con las abundantes lluvias durante el invierno en la Sierra. Ante esto la compañía ha buscado mantener la fidelidad de sus clientes ofreciendo mayor calidad en sus productos.

m. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
	<u>Plazo</u>	<u>Plazo</u>	<u>Plazo</u>	<u>Plazo</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
<u>amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.761	-	2.351	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	89.264	-	74.615	-
Activos por Impuestos Corrientes	55.589	-	37.372	-
Anticipo de Proveedores	45.980	-	586.948	-
Otras cuentas por cobrar	1.413	-	16.201	-
	-----	-----	-----	-----
Total activos financieros	198.007	-	717.487	-
	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivos financieros medidos al costo</u>				
<u>amortizado</u>				
Sobregiro bancario	26.326	-	79.669	-
Obligaciones bancarias	34.248	-	-	-
Porción corriente de Obligaciones bancarias	100.000	899.836	185.678	132.421
Cuentas por Pagar Comerciales	208.511	-	327.021	-
Pasivos por Impuestos Corrientes	5.982	-	2.774	-
Accionistas y Compañías Relacionadas	214.397	-	292.623	-
Ingresos Diferidos	-	-	1.000	-
Prestamos Terceros	20.000	20.000	-	-
Otras provisiones y beneficios definidos	25.936	-	36.133	-
	-----	-----	-----	-----
Total pasivos financieros	635.400	919.836	924.898	132.421
	=====	=====	=====	=====

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Fondo Rotativos	2.330	2.330
Bancos	3.431	21
	-----	-----
Total efectivo en caja y bancos	5.761	2.351
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Corriente	-	72.811
0 a 30 días	88.860	1.804
31 a 60 días	342	-
121 a 180 días	62	-
365 en adelante (1)	298	298
	-----	-----
	89.562	74.913
	=====	=====

- (1) De acuerdo a criterios de la administración no se van a generar pérdidas adicionales a las cubiertas por la provisión al 31 de diciembre de 2019 de US\$ 298.

NOTA 6 - ANTICIPO A PROVEEDORES

Los anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Fideicomiso Tolagasí (1)	-	542.111
José Rafael Bustamante (2)	41.760	41.760
Otros	4.220	3.077
	-----	-----
	45.980	586.948
	=====	=====

- (1) Durante el año 2018, la compañía entregó anticipos para la adquisición de oficinas y parqueaderos dentro del proyecto inmobiliario Natura Centro de Negocios en Tumbaco. Al 31 de diciembre de 2019, se formalizó la adquisición de las oficinas 101 y 205 del Edificio Natura ubicada en la parroquia de Tumbaco, cantón Quito, provincia de Pichicha, mediante escritura de compra venta del 16 de octubre y 14 de noviembre de 2019 respectivamente, con lo cual se procedió a la liquidación de los anticipos. (Véase nota 9).

NOTA 6 - ANTICIPO A PROVEEDORES
(Continuación)

- (2) Valores entregados por concepto de arriendo de tierras, que, de acuerdo a los criterios de la Administración, serán liquidados cuando se reciba la factura.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones en fuente Renta	50.471	33.420
Retenciones de IVA	690	-
Crédito ISD	4.428	3.952
	-----	-----
	55.589	37.372
	=====	=====
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones de IVA	1.252	1.879
Retenciones en fuente	1.754	895
Impuesto Contribución única	2.976	-
	-----	-----
	5.982	2.774
	=====	=====

NOTA 8 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Pesticidas	15.393	16.703
Suministro y materiales	10.765	15.497
Fardos de henolaje	4.900	7.736
Balanceado	12.558	6.512
Fertilizantes	8.552	5.551
Medicina	4.094	6.256
Sales minerales	505	441
Semen	1.477	4.251
Semillas	3.260	896
	-----	-----
Total	61.504	63.843
	=====	=====

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2018 y 2019:

	<u>Saldo al</u> <u>01 de</u> <u>enero de</u> <u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2018</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Avalúo</u> <u>(2)</u> <u>US\$</u>	<u>Transfe</u> <u>ncias</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2019</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>Años</u>
Equipo Hacienda	382.915	8.685	-	391.600	35.545	-	46.318	-	473.463	3
Edificios e	168.126	-	-	168.126	812.111	222.389	-	-	1.202.626	10
Instalaciones (1)	12.000	-	-	12.000	-	-	-	-	12.000	10
Construcciones	166.655	-	-	166.655	-	-	-	-	166.655	10
Reservorios	321.417	39.800	-	361.217				(9.530)	351.687	5
Maquinaria Y	59.090	51.030	(28.940)	81.180	-	-	-	-	81.180	10
Equipo	20.738	-	-	20.738	-	-	-	-	20.738	10
Vehículos	6.268	-	-	6.268	-	-	-	-	6.268	3
Sistema de Riego	1.703	-	-	1.703	-	-	-	-	1.703	10
Equipo de										
Computación										
Muebles y										
Enseres										
	1.138.912	99.515	(28.940)	1.209.487	847.656	222.389	46.318	(9.530)	2.316.320	
Menos										
Depreciación	(550.857)	(135.172)	28.596	(657.433)	(170.794)	-	-	6.353	(821.874)	
acumulada										
Construcciones en	-	32.038	-	32.038	14.280	-	(46.318)	-	-	
Curso										
Total activos fijos	588.055	(3.619)	(344)	584.092	691.142	222.389	-	(3.177)	1.494.446	

- (1) Incluye la adquisición de la oficina 205 por US\$ 268.140, oficina 101 por US\$ 273.971 y oficina 402 por US\$ 208.238 del Edificio Natura ubicada en la parroquia de Tumbaco, cantón Quito, provincia de Pichicha, mediante escritura de compra venta del 16 de octubre, 14 de noviembre de 2019 y 9 de diciembre de 2019 respectivamente.
- (2) Durante el mes de diciembre del año 2019, la Administración de la compañía, autorizó aprobar el registro del avalúo de los inmuebles adquiridos en el año 2019, oficina No. 101 por US\$ 121.029 y oficina No. 205 por US\$ 101.360, avalúo que fue realizado por parte del Ing. Santiago Negrete, perito valuador independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, el cual dio como resultado un valor total de US\$ 222.389, valor que fue registrado técnicamente como Otros Resultados Integrales (Superávit por Revaluación de Activos).

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación, se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2018 y 2019:

NOTA 10 - ACTIVOS BIOLÓGICOS
(Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2018</u>	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajuste a</u> <u>su valor</u> <u>razonable</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajuste a</u> <u>su valor</u> <u>razonable</u> <u>(2)</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2019</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Vacas	146.975	13.125	(46.525)	(27.125)	45.550	132.000	8.500	(24.700)	(11.000)	38.800	143.600
Caballos	9.600	-	-	(300)	-	9.300	-	-	-	-	9.300
Valor neto (1)	156.575	13.125	(46.525)	(27.425)	45.550	141.300	8.500	(24.700)	(11.000)	38.800	152.900

- (1) El detalle de semovientes (vacas y caballos) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende:

<u>Clase</u>	<u>2019</u> <u>Unidades</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>Unidades</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Vacas	348	103.800	320	96.000
Terneros/as	144	10.800	144	10.800
Vaonas	145	29.000	126	25.200
Caballos	300	9.300	31	9.300
	-----	-----	-----	-----
Total	937	152.900	621	141.300
	=====	=====	=====	=====

- (2) Corresponde a las ganancias en transformación de semovientes por grupos de crecimiento y nacimientos, por un valor de US\$ 38.800.

NOTA 11 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por reconocerse en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 83.576 y US\$ 2.043, respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Relativos a Jubilación Patronal	1.713	1.392
Relativos a Desahucio	834	651
Relativos a Amortización de Pérdida	81.029	-
	-----	-----
Total Activo por Impuesto Diferido	83.576	2.043
	=====	=====

NOTA 11 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

- b) El siguiente es el movimiento de los activos por impuestos diferidos durante los años 2019 y 2018:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Movimiento del año:		
Saldo inicial	2.043	-
Incremento impuesto diferido Jubilación Patronal y Desahucio	504	2.043
Incremento impuesto diferido por amortización de pérdidas	81.029	-
	-----	-----
Saldo final de activo por impuesto diferido	83.576	2.043
	=====	=====

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2019, comprenden:

Corto plazo

- a) Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre de 2019 por US\$ 100.000, representa básicamente una obligación bancaria con vencimiento final en diciembre de 2020, la cual devenga tasa de interés anual de 8,00%.

Largo plazo

- b) El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras de largo plazo al 31 de diciembre del 2019 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

		<u>TASA DE</u> <u>INTERÉS</u> <u>ANUAL</u>	<u>PORCION</u> <u>CORRIENTE</u>	<u>PORCION</u> <u>LARGO PLAZO</u>	<u>TOTAL</u>
<u>Banco Pichincha</u>		%	US\$	US\$	US\$
Crédito Pagadero en dividendo mensuales con vencimiento en el mes de mayo 2024. (1)		9,76%	34.248	149.836	184.084
<u>Banco LAAD-AMERICAS</u>					
Crédito Pagadero en dividendo trimestrales con vencimiento en enero 2026. (2)		10,75%	-	750.000	750.000
			-----	-----	-----
Total Obligaciones Financieras			34.248	899.836	934.084
			=====	=====	=====

- (1) Préstamos los cuales se encuentran garantizados con inmuebles hipotecados del Ing. Benito Jaramillo (Accionista).
- (2) Préstamo recibido el 27 de febrero de 2019, que incluye un año de gracia, y su primera cuota de pago a partir del mes de enero de 2021. Dicho crédito se encuentra garantizado con hipoteca abierta sobre los inmuebles de propiedad de los Accionistas de la compañía a favor de LAAD de las Américas N.V, para lo cual se constituyó un fideicomiso de garantía denominado Agro umbría S.A. (Véase Nota 13).

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2.020	34.248
2.021	157.745
2.022	161.598
2.023	169.870
2.024	160.623
2.025	160.000
2.026	90.000

	934.084
	=====

NOTA 13 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTÍA “AGROUMBRIA-LAAD”

De acuerdo a Escritura Pública, celebrada el 25 de febrero de 2019, ante Notario Primero de Guayaquil, los cónyuges Sr. Benito Jaramillo y Sra. Maria Jose Samper, sus hijos y la compañía Agroumbria S.A., constituyente deudora, transfirieron a la compañía LATINTRUST S.A., (Fiduciaria) los siguientes activos; para integrar el patrimonio autónomo del “Fideicomiso Mercantil de Garantía AGROUMBRIA-LAAD. Los lotes de terreno Seis A, Seis B, Seis C, Seis F, Seis y Seis T, ubicados en el sector Umbría, parroquia Alausí, Canton Mejía,, Provincia de Pichincha, que tienen una superficie total aproximada de 18 hectáreas.

El objeto del Fideicomiso es garantizar y caucionar el pago de la obligación contraída con el banco LAAD AMERICAS N.V. (Acreedora Beneficiaria).

Los activos entregados al Fideicomiso serán restituidos a la compañía Agroumbria S.A., una vez que se haya cubierto todas las obligaciones contraídas con el respaldo del patrimonio autónomo del fideicomiso.

A su vez, la fiduciaria entregó a la compañía la totalidad de los activos transferidos al fideicomiso mercantil, en comodato precario para su explotación normal en su actividad agrícola.

NOTA 14 - ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas en términos y condiciones similares a terceros, durante el año 2019:

NOTA 14 - ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2019</u> <u>US\$</u>
Arriendos cobrados Select Ecuador Cía. Ltda.	33.000
Honorarios pagados a Gerencia General	50.916

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas (por accionistas y administración común) y accionistas al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Accionistas</u>		
Benito Jaramillo (1)	162.315	269.009
Selectecuador Cía. Ltda. (2)	52.082	23.614
	-----	-----
	214.397	292.623
	=====	=====

- (1) Deuda originada en el año 2019, por la compra de inmuebles, con el Sr. Benito Jaramillo (Accionista), sobre la cual con fecha 27 de diciembre de 2019, se suscribió un convenio de pago, a través del cual Agroumbria S.A. (en calidad de deudora) se obliga a pagar al Acreedor (Accionista) en 36 cuotas mensuales que inician desde diciembre de 2019 y que tienen como fecha de vencimiento el mes de noviembre de 2022.
- (2) Representan cuentas por pagar por concepto de adquisiciones de semen para los semovientes, valores que son liquidados mediante los pagos correspondientes durante inicios del año 2020.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece: Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo a los requerimientos tributarios, Agroumbria S.A., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia y las transacciones efectuadas durante el periodo 2019 cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA 15 - PRESTAMO DE TERCEROS

El saldo al 31 de diciembre de 2019 por US\$ 40.000 (US\$ 20.000 de corto y largo plazo) representan préstamos recibidos para capital de trabajo, con fecha 5 de diciembre de 2019 de la empresa Ecuajugos S.A., valores que serán liquidados hasta el año 2021.

NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2019:

	<u>Saldo al 1 de enero de 2019</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2019</u>
<u>Corrientes</u>				
Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar	(298)	-	-	(298)
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	36.133	447.933	(458.130)	25.936
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	16.868	757	-	17.625
Beneficios definidos por Desahucio	7.430	4.143	(3.696)	7.877
	-----	-----	-----	-----
	24.298	4.900	(3.696)	25.502
	=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes y préstamos al IESS.

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de descuento (1)	8,21%	7,72%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	1,50%

- 1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos.

Según se indica en el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	4.154	3.724
Trabajadores entre 10 y 20 años	13.471	13.145
	-----	-----
Total provisión jubilación patronal	17.625	16.868
	=====	=====

NOTA 18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

De acuerdo a las últimas reformas laborales vigentes se establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de AGROUMBRIA S.A., con su propia estadística.

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre de 2019, se encuentra representado por 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Jaramillo Moscoso Benito Manuel	718	90%
Samper Campuzano María José	80	10%
Sachacapulí Sacha Capulí Holding S.A.	2	0%
	-----	-----
	800	100%
	=====	=====

NOTA 20 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 21 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011; en su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo 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.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre de 2019 de US\$ 45.966.

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Leche	938.008	1.085.595
Productos Agrícolas	745.584	873.560
Semovientes	88.562	76.812
	-----	-----
	1.772.154	2.035.967
	=====	=====

NOTA 23 - COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2019 y 2018 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

NOTA 23 - COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS
(Continuación)

	2019 US\$	2018 US\$
Costo Caballos		
Costo de Producción Caballos	57.907	42.204
Costo Personal Caballos	30.517	21.730
	-----	-----
	88.424	63.934
	-----	-----
Costo de Producción Vacas		
Costo Vacas	552.934	566.547
Costo Personal Vacas	86.500	96.101
	-----	-----
	639.434	662.648
	-----	-----
Costo de Producción Papas		
Costo Papas	461.561	433.190
Costo Personal Papas	250.906	219.618
	-----	-----
	712.467	652.808
	-----	-----
Costos indirectos	207.444	211.013
Costo Vaca Descarte	25.000	-
Costo Henolaje	-	3.045
	-----	-----
	232.444	214.058
Pérdida por baja de semovientes	11.000	73.950
Ajuste Valor neto de realización semovientes	(38.800)	(58.675)
	-----	-----
Total	1.644.969	1.460.823

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	84.650	101.887
Honorarios	71.265	19.404
Otros menores	55.223	58.792
Iva cargado al gasto	39.272	42.511
Servicios Básicos	30.166	29.901
Impuestos y contribuciones	29.689	3.824
Mantenimiento	25.324	35.146
Arrendamiento	18.000	18.000
Combustible	17.186	17.487
Movilización	11.956	9.545
Promoción y publicidad	11.600	21.956
Seguros	10.300	11.452

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Depreciaciones	9.137	5.415
Movilización	5.880	31.703
Amortizaciones	3.168	3.168
Suministros y materiales	1.739	1.824
Jubilación	1.184	813
Desahucio	414	251
	-----	-----
Total	426.153	413.079
	=====	=====

NOTA 25- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES
EN LAS UTILIDADES

(a) A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a impuesto a la renta y participación de trabajadores por los años 2019 y 2018:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>la Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
(Pérdida) Ganancia del ejercicio antes de impuestos	(329.832)	(329.832)	58.975	58.975
	-----		-----	
Menos - (Ingresos por mediciones de activos biológicos a Valor Razonable)	-	-	-	-
	-----		-----	
Base para participación a trabajadores	-	-	58.975	
	-----		-----	
15% en participación	-		8.846	8.846)
	-----		-----	
(-) Ingreso exento		-		(29.378)
Mas – Gastos no deducibles (2)		13.575		8.991
Mas – Gastos incurridos para generar ingresos exentos		-		-
Mas – 15% trabajadores atribuibles a ingresos exentos		-		-
Menos - Deducciones por leyes especiales (1)		(7.858)		(13.863)
		-----		-----
(Pérdida tributaria) Base para impuesto a la renta		(324.115)		15.879
		-----		-----
25% impuesto a la renta		-		3.970
		-----		-----
Anticipo Calculado		-		16.018
		-----		-----
Impuesto reconocido en resultados		-		16.018
		=====		=====

(1) Corresponde al pago de empleados adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.

NOTA 25- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

- (2) Durante el periodo 2019, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Jubilación patronal US\$ 6.853; desahucio US\$ 3.335; depreciaciones de activos fijos que exceden los límites establecidos en la normativa tributaria US\$ 78; contribución única US\$ 2.976 y gastos no sustentados con comprobantes de venta acuerdo a lo que establece el reglamento de comprobantes de venta US\$ 332.

NOTA 26 - PÉRDIDAS TRIBUTARIAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantiene acumuladas pérdidas años anteriores por US\$ 324.115, las cuales podrán ser compensadas en el periodo 2024, con utilidades gravables.

NOTA 27 - CONTRATOS Y CONVENIOS IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2019, existen los siguientes convenios importantes:

- a) Con fecha 01 de agosto de 2012 se suscribe el contrato de arrendamiento otorgado por Zesty Investing Corp, propietario de lotes de terreno números 2-A y 2-B de la Hacienda Umbría, ubicado en la parroquia Aloasí, cantón Mejía provincia de pichincha, dicho terreno es utilizado para las actividades de la compañía, y se cancela un canon de US\$ 1.500 mensual. El plazo de vigencia de esta autorización es de 10 años desde su firma.
- b) Con fecha 01 de marzo de 2010 se suscribe el contrato de arrendamiento otorgado por Sergio Samper Quevedo Alvaro Francisco, propietario del lote de terreno seis de la Hacienda Umbría, ubicado en la parroquia Aloasí, cantón Mejía provincia de pichincha, dicho terreno es utilizado para las actividades productivas de la compañía y se cancela un canón de US\$ 400 mensual. El plazo de vigencia de esta autorización es de 10 años desde su firma.
- c) Con fecha 02 de enero de 2019 se suscribe el contrato de arrendamiento otorgado por Agroumbria S.A., a Selectecuador Cia. Ltda., de un inmueble de su propiedad, ubicado en la vía interna de la hacienda. El inmueble consiste en una bodega identificado con el N.01 cuya superficie es de 109,20 metros de la Hacienda Umbría, ubicado en la parroquia Aloasí, cantón Mejía provincia de pichincha, se cancela un canón de US\$ 3.000 mensual. El plazo de vigencia de esta autorización es de 11 meses desde su firma.

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) El 29 de diciembre del 2017 se publicó Ley de Reactivación Económica y se aplica a partir del 1 de enero del 2018, entre sus principales aspectos se menciona:

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo netos e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con lo límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta ley.
 - Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. - Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria."
- 2) El 31 de diciembre de 2019, a través del Suplemento del Registro Oficial No. 111, la Asamblea Nacional expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, entre las principales reformas se establecen las siguientes:
- Serán deducibles los intereses de deudas contraídas con motivo del giro del negocio, así como los gastos efectuados en la constitución, renovación o cancelación de estas, que se encuentren debidamente sustentados en comprobantes de venta que cumplan los requisitos establecidos en el reglamento correspondiente.
 - Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
 - Distribución de dividendos o utilidades. - Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:
 1. Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;

NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;

3. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado.

- Régimen impositivo para microempresas

Se sujetarán a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

- De la contribución única y temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$1.000.000,00) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

- Ingresos gravados Desde 1.000.000,00, hasta 5.000.000,00 (Tarifa 0,10%)
- Ingresos gravados Desde 5.000.000,01 hasta 10.000.000,00 (Tarifa 0,15%)
- Ingresos gravados Desde 10.000.000,01 en adelante (Tarifa 0,20%)

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

La contribución única y temporal que deberá cancelar Agroumbria S.A., por cada año a partir del 2020 será de US\$ 2.976.

NOTA 29 - NEGOCIO EN MARCHA Y PERDIDAS OPERACIONALES

Durante el año 2019, Agroumbria S.A., generó una pérdida (resultado integral del ejercicio) por US\$ 248.300, el mismo que fue generado por dos factores; durante el primer semestre del año, la producción de leche fue menor a la proyectada, debido a limitantes productivas generadas por la baja secuencia de partos e incremento de los días en ordeño del grupo principal de ordeño; adicional, durante el segundo semestre del año la producción de papa fue muy afectada por la nueva plaga que está afectando los cultivos de solanáceas en el Ecuador, denominada paratrioza, dicha plaga mermo el rendimiento de los cultivos, pasando durante el último semestre del año de 800 quintales por hectárea de rendimiento a 300 quintales por hectárea. Este factor contrajo la venta de papa por hectárea.

Para revertir esta situación, se ha reestructurado toda el área de cultivos de papa de la compañía, y se ha incorporado asesores técnicos externos, quienes ayudan en mejores técnicas para control de plagas y uso de agroquímicos. Adicionalmente se implementó un plan de siembra, el mismo que da prioridad a la producción intensiva sobre la extensiva.

Para el año 2020 se proyecta sembrar 52 hectáreas y se estima cosechar un total de 48 hectáreas, lo cual permitirá incrementar la producción en 29% alcanzando US\$ 962.000, US\$ 218.000 sobre el año anterior.

Estas proyecciones serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar como Negocio en Marcha y sin dificultades sus operaciones durante el periodo 2020; adicionalmente los accionistas están dispuestos a mantener, el apoyo financiero que la compañía pueda requerir.

NOTA 30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 1 de abril de 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.