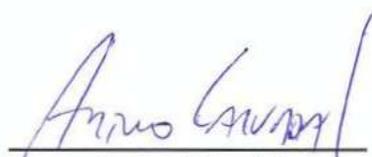


AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> a <u>Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	2.488	1.898
Documentos y cuentas por cobrar:		-----	-----
Deudores comerciales	5	23.998	18.064
Activos por impuestos corrientes	6	7.780	5.183
Otros activos no financieros		1.725	1.500
		-----	-----
Total, de documentos y cuentas por cobrar		33.503	24.747
		-----	-----
Total, activos corrientes		35.991	26.645
		-----	-----
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad y equipo, neto	8	452.422	466.026
Activo biológico	9	215.058	224.834
Activo por impuestos diferidos	10	1.248	723
		-----	-----
Total, activos no corrientes		668.728	691.583
		-----	-----
Total, activo		704.719	718.228
		=====	=====


 Arturo Carvajal
Gerente General


 María Maldonado
Contadora

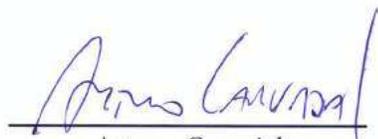
Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integrante de los estados financieros

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u>		
	<u>Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones financieras	11	450.000	40.000
Cuentas por pagar comerciales	12	4.897	9.721
Pasivos por impuestos corrientes	6	216	434
Socios por pagar	7	6.055	1.163
Obligaciones patronales	13	16.313	18.171
Otros pasivos no financieros		9.169	9.542
		-----	-----
Total, pasivos corrientes		486.650	79.031
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones financieras largo plazo	11	26.391	360.000
Socios por pagar largo plazo	7	86.782	226.782
Beneficios definidos por jubilación patronal	13 y 14	5.284	3.704
Beneficios definidos por desahucio	13 y 15	4.710	3.346
		-----	-----
Total, pasivos no corrientes		123.167	593.832
		-----	-----
Total, pasivo		609.817	672.863
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	16	219.710	219.710
Resultados acumulados	16	(124.808)	(174.345)
		-----	-----
Total, patrimonio - estado adjunto		94.902	45.365
		-----	-----
Total, de pasivo y patrimonio		704.719	718.228
		=====	=====


Arturo Carvajal
Gerente General


María Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integrante de los estados financieros

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u>		
	<u>a</u>		
	<u>Notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	17	261.397	259.239
Costo de ventas	18	(267.075)	(259.556)
		-----	-----
Pérdida bruta en ventas		(5.678)	(317)
Gasto de administración	19	(45.007)	(46.951)
		-----	-----
Pérdida de actividades operacionales	22	(50.685)	(47.268)
Gastos financieros	20	(40.431)	(48.851)
Ganancias y otros rendimientos financieros	21	-	6.755
		-----	-----
Pérdida antes de impuestos a la renta		(91.116)	(89.364)
Impuesto a la renta diferido	10 - 23	525	723
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		(90.591)	(88.641)
		=====	=====
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Partidas que si se reclasificarán al resultado del período			
Ganancias actuariales		128	50
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		(90.463)	(88.591)
		=====	=====
Participaciones			
Pérdida por participación (US \$)		(0,41)	(0,40)
Número de participaciones		219.710	219.710

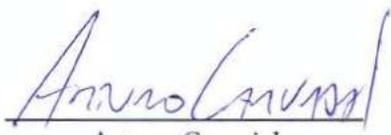

Arturo Carvajal
Gerente General

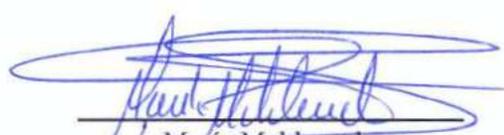

María Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integrante de los estados financieros

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>Suscrito</u>	<u>Aporte Futura</u> <u>Capitalización</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>ORI</u> <u>(Ganancias y</u> <u>Pérdidas</u> <u>Actuariales)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	219.710		(82705)	(3.049)	133.956
Resultado integral del ejercicio	-	-	(88.641)	50	(88.591)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	219.710	-	(171.346)	(2.999)	45.365
Aporte futura capitalización (véase nota 16)	-	140.000	-	-	140.000
Absorción de pérdidas (véase nota 16)	-	(140.000)	140.000	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	(90.591)	128	(90.463)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	219.710	-	(121.937)	(2.871)	94.902

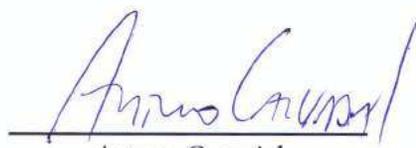

 Arturo Carvajal
Gerente General


 Maria Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integrante de los estados financieros

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	252.641	240.355
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(312.916)	(273.082)
Intereses pagados	(12.847)	(44.881)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	(73.122)	(77.608)
	-----	-----
<u>Flujo de efectivo en actividades de inversión:</u>		
Adquisiciones de maquinarias y equipos de computación	(7.751)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(7.751)	-
	-----	-----
<u>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</u>		
Incremento del pasivo financiero	76.391	-
(Disminución) incremento cuentas por pagar Socios	(135.108)	55.856
Aportes futuras capitalización	140.000	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento	81.283	55.856
	-----	-----
Incremento (disminución) neto del efectivo	590	(21.752)
Efectivo al inicio del año	1.898	23.650
	-----	-----
Efectivo al final del año	2.488	1.898
	=====	=====

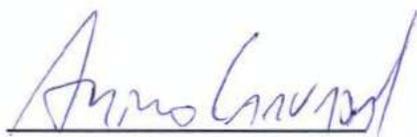

 Arturo Carvajal
Gerente General


 María C. Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integrante de los estados financieros

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	(90.463)	(88.591)
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	21.175	20.523
Amortización del activo biológico	9.776	9.775
Provisión por jubilación patronal	1.957	1.339
Provisión por desahucio	1.580	1.505
Uso del desahucio	(593)	(194)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	(8.756)	(18.884)
Disminución en cuentas por pagar comerciales	(5.415)	(18.131)
Disminución en beneficios sociales	(1.858)	15.773
Disminución de activos diferidos	(525)	(723)
	-----	-----
Total, de ajustes al resultado integral del año	17.341	10.983
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	(73.122)	(77.608)
	=====	=====



Arturo Carvajal
Gerente General



Maria Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 forman parte integrante de los estados financieros

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1- OPERACIONES

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA., fue constituida en Quito e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre de 2012.

Su domicilio principal está registrado en el Cantón de Shushufindi, provincia de Sucumbíos. Opera en el territorio ecuatoriano bajo la modalidad de producción, comercialización, exportación, mantenimiento, transformación a todo lo que se refiere a la producción animal y agrícola (agropecuaria), entre las cuales podrán contemplarse la palmicultura, floricultura, vegetales, legumbres, ganadera, avícola, porcina.

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 maquinaria y vehículos), 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 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.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

• **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.

• **Obligaciones por beneficios definidos:**

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo puede variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

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 POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación 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 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 utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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).

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 NIIF para las PYMES

b. Efectivo y equivalente 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. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

d. Propiedad, planta y Equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Las maquinarias 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. (Véase Nota 8).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad, planta y equipo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedad, planta, maquinaria y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera

Obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Los activos que están sujetos a 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.

e. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. (Véase Nota 9).

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de palma se mantienen como plantas en formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 7 años, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a plantas en producción, el tiempo estimado, determinado por la parte técnica y comercial es a partir de los 48 meses dependiendo de las expectativas de la variedad.

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

f. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso AGROMAGNOLIA CIA. LTDA., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que AGROMAGNOLIA CIA. LTDA. , tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros. (Véase Nota 11)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

g. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2018 que es del 25% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

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 y pasivos 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. (Véase Nota 10).

h. 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.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA. , clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Servicios Relacionados con actividades Agrícolas

i. Beneficios a empleados

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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 14, 15).

NOTA 4- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	83	-
Bancos	2.405	1.898
	-----	-----
	2.488	1.898
	=====	=====

NOTA 5- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Corriente	23.998	18.064
	-----	-----
	23.998	18.064
	=====	=====

Las Cuenta por Cobrar al 31 de diciembre del 2019 por US\$ 23.998 correspondiente a la venta de palma africana a la empresa Palmeras del Ecuador S.A.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 6- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en la fuente	7.780	5.183
	-----	-----
	7.780	5.183
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	134	162
Retenciones en fuente	82	272
	-----	-----
	216	434
	=====	=====

NOTA 7- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con las compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Préstamos recibidos	3.000	54.693
Aportes para futura capitalización	140.000	-

A continuación, se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2019 y 2018:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>		
<u>Accionistas</u>		
Arturo Carvajal	6.055	1.163
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>		
<u>Accionistas</u>		
Arturo Carvajal	46.920	116.920
Juan José Rivadeneira	39.862	109.862
	-----	-----
	86.782 (1)	226.782
	-----	-----
	92.837	227.945
	=====	=====

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS
(Continuación)

- (1) Corresponden a préstamos realizados por los accionistas para capital de trabajo, no existen convenios a mutuo, ya que no se han definido plazos de pago e intereses.

NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación, se presenta el movimiento de propiedad, planta y equipos:

	Saldo al 1 de enero del 2018 US\$		Saldo al 31 de diciembre del 2018 US\$		Saldo al 31 de diciembre del 2019 US\$	
		Adiciones US\$		Adiciones US\$		
Edificios caminos e infraestructura	208.463	-	208.463	-	208.463	
Maquinaria y equipo	58.777	-	58.777	6.500	65.277	
Muebles y enseres	412	-	412	-	412	
Vehículos	20.900	-	20.900	-	20.900	
Equipo de computación	-	-	-	1.071	1.071	
	288.552	-	288.552	7.571	296.123	
Menos: Depreciación Acumulada	(21.313)	(20.523)	(41.836)	(21.175)	(63.011)	
	267.239	(20.523)	246.716	(13.604)	233.112	
Terrenos	219.310	-	219.310	-	219.310	
Total, propiedad, equipos y muebles	486.549	(20.523)	466.026	(13.604)	452.422	

NOTA 9- ACTIVO BIOLÓGICO

A continuación, el movimiento del activo biológico, plantas productoras:

	Saldo al 1 de enero del 2018 US\$			Saldo al 31 de diciembre del 2018 US\$		Saldo al 31 de diciembre del 2019 US\$	
		Adiciones US\$	Activaciones US\$		Adiciones US\$		
Plantas Vegetativas	(8.128)	-	8.128	-	-	-	
Plantaciones Productivas (1)	252.512	-	(8.128)	244.384	-	244.384	
	244.384	-	-	244.384	-	244.384	
Amortización de Plantas	(9.775)	(9.775)	-	(19.550)	(9.776)	(29.326)	
Total, biológicos	234.609	(9.775)	-	224.834	(9.776)	215.058	

- (1) Los activos biológicos de Agromagnolia Cia. Ltda. corresponden a plantaciones de palma. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el Cantón Shushufindi, Provincia de Sucumbíos, en una extensión total de 122,75 hectáreas.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2019 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 1.247 y su detalle es el siguiente:

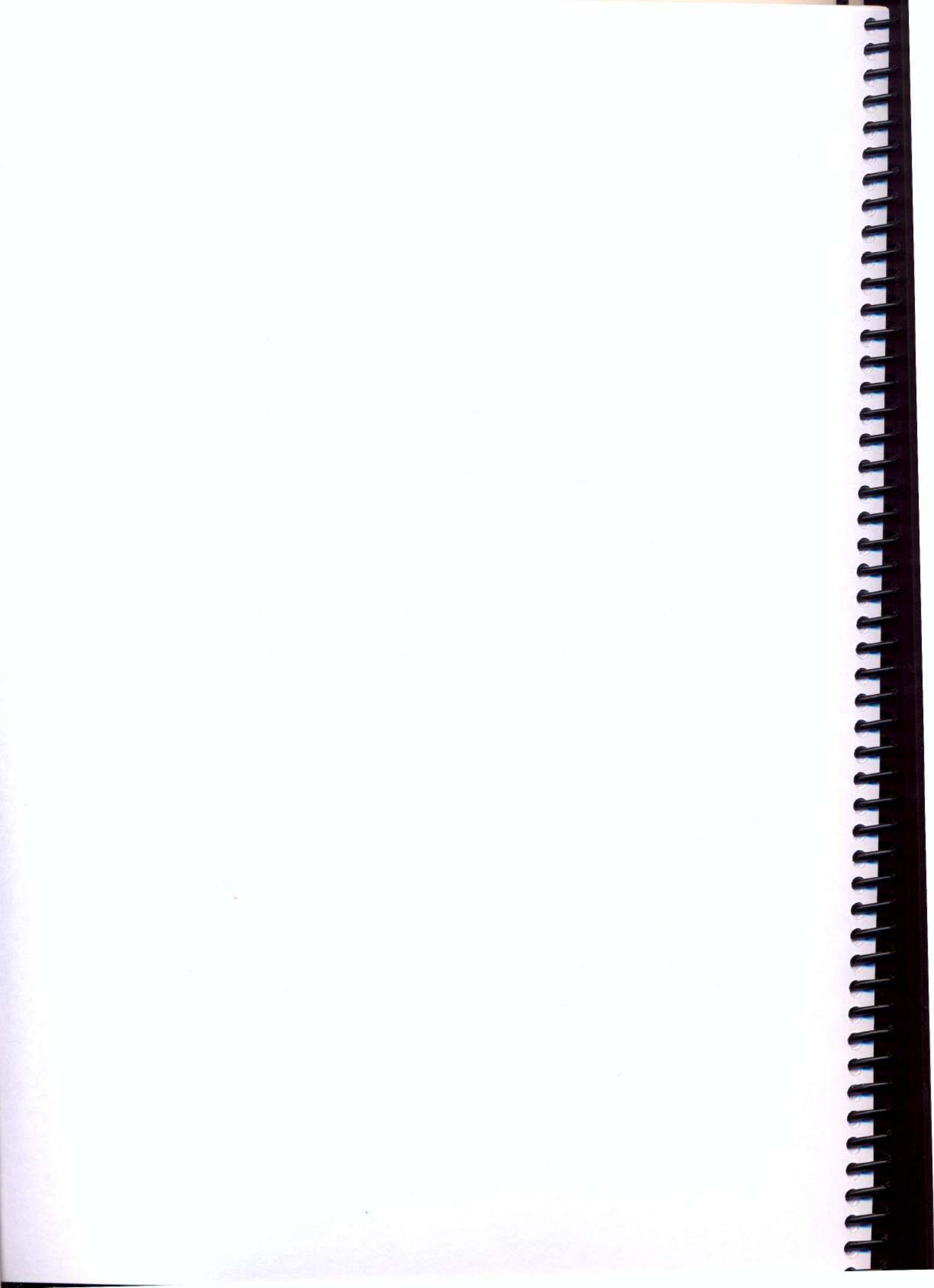
<u>Activo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	539	368
Activos diferidos relativo a desahucio	709	355
	-----	-----
	1.248	723
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante el año.

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	723	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	525	723
	-----	-----
Total, activos por impuestos diferidos, saldo final	1.248	723
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 26)	-	-
	-----	-----
Total, gasto por impuesto corriente		
Impuesto diferido jubilación patronal	171	368
Impuesto diferido desahucio	354	355
	-----	-----
Total, impuesto diferido a las ganancias	525	723
	-----	-----
Total, Gasto Impuesto a la renta	525	723
	=====	=====



NOTA 14 - 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.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado, demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2019 fue del 8,21% anual (7,72% en el año 2018). De acuerdo con 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 del 2019 asciende a US \$ 5.284

NOTA 15- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

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, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de AGROMAGNOLIA CIA. LTDA., con su propia estadística.

NOTA 16- PATRIMONIO

Capital Suscrito

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2019 se encuentra representado por doscientos diecinueve mil setecientos diez 219.710 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Aporte Futuras Capitalizaciones

En los años 2016 y 2017 se recibieron aportes por parte de los Socios por US\$ 21.459 y US\$ 120.003 para incrementar el capital de la compañía.

Mediante Junta General Universal y Extraordinaria de los Socios, celebrada el 31 de agosto del 2017, se aprueba la absorción de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre 2016, a través de la compensación de la cuenta aportes para futura capitalización por un valor de US\$ 455.045.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 16- PATRIMONIO

Mediante Junta General Universal y Extraordinaria de los Socios, celebrada el 6 de septiembre del 2019, se aprueba la absorción de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre 2018, a través de la compensación de la cuenta aportes para futura capitalización por un valor de US\$ 140.000.

NOTA 17- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Cuenta	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Toneladas</u>	<u>US\$</u>	<u>Toneladas</u>
Ventas de palma	261.397	2.469 (1)	259.239	2.434
	-----	-----	-----	-----
	261.397	2.469	259.239	2.434
	=====	=====	=====	=====

NOTA 18- COSTO DE OPERACION

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	106.604	109.878
Beneficios sociales	66.380	69.012
Suministros, fertilizantes y químicos	25.970	22.556
Servicios	20.296	20.139
Mantenimiento y reparación	16.874	7.674
Depreciaciones	21.176	20.522
Amortización	9.775	9.775
	-----	-----
	267.075	259.556
	=====	=====

NOTA 19- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 19- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(continuación)

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Sueldos	9.460	9.563
Gastos generales	10.863	10.856
Gastos de personal	16.103	13.888
Impuestos y contribuciones	1.978	3.798
Gastos de servicios	5.666	5.466
Otros gastos	937	3.380
	-----	-----
	45.007	46.951
	=====	=====

NOTA 20- GASTOS FINANCIEROS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Intereses pagados	12.847	44.881
Cargos financieros	1.259	1.44
Otros	26.325	2.529
	-----	-----
	40.431	48.851
	=====	=====

NOTA 21- OTROS INGRESOS

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Indemnización seguros	-	6.300
Otros	-	455
	-----	-----
	-	6755
	=====	=====

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 22- PÉRDIDAS OPERACIONALES

Se espera que las operaciones futuras de la compañía generen suficientes recursos para cumplir con las obligaciones contraídas hasta la presente fecha. La producción de fruta está alcanzando los índices máximos estimados de producción de la variedad de palma sembrada.

Los precios del aceite de palma actualmente se encuentran bajos debido a la crisis mundial, pero se espera que con la reactivación económica mundial se llegue a un mejor equilibrio de oferta y demanda, alcanzando así mejores precios. Cualquier incremento en estos precios resultarán en un beneficio extra para la empresa.

Esto, junto con la buena productividad de la plantación, pueden garantizar la rentabilidad positiva del negocio de Agromagnolia Cia Ltda.

Para afrontar los pagos de intereses trimestrales a LAAD, está contemplado una posible inyección de capital de parte de los socios, como fue el Aporte para Futura Capitalización de US\$ 140.000.

Otro aspecto importante será el de reducir costos y gastos tanto operacionales como administrativos, estos serán a través de una mayor vigilancia y supervisión de los diferentes costos en producción y mantenimiento del cultivo.

Por otro lado, las inversiones en infraestructura están prácticamente terminadas, por lo que los recursos generados por la operación serán destinados casi en su totalidad a la misma operación y pago de intereses.

La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, lograrán incrementar sus ingresos para lograr utilidades y generar los recursos suficientes con las decisiones tomadas, y se espera resultados favorables.

NOTA 23- REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
 - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
 - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
2. Gastos deducibles:
 - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 23- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Con respecto a los gastos personales:
 - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
 - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
 - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.

- Para la conciliación tributaria:
 - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas. El límite de la deducción adicional se calculará de manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

<u>Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas</u>	<u>Límite de deducción adicional del costos o gasto en EPS</u>
Hasta 5%	6%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

* Para fines tributarios, las personas naturales no considerarán dentro de los límites y no estarán obligados a llevar contabilidad respecto a los ingresos ajenos a su actividad económica, tales como:

NOTA 23- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo
Pensiones jubilares
Herencias, legados y donaciones
Loterías y rifas
Indemnizaciones por seguros
Indemnizaciones por despido intempestivo
Bonificaciones por desahucio laborales
Enajenación ocasional de inmuebles
Dividendos
Rendimientos financieros
Arrendamiento de inmuebles para vivienda cuando
no sea su actividad habitual y
Enajenación de derechos representativos de capital

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas 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 no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
 - La adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo,
 - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y Floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
 - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 23- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.
- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

6. Anticipo de impuesto a la renta:

- Este año es el último en donde el Anticipo de Impuesto a la renta es impuesto mínimo de impuesto a la renta.
- La devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos.
- La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Retención de Impuesto a la Renta

7. Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

NOTA 24- EVENTOS SUBSIGUIENTES

La pandemia del COVID-19 que surgió en China a finales del año 2019 y que ha contaminado todo el mundo en los primeros tres meses de este año 2020 ha causado la mayor crisis sanitaria de la historia reciente y está causando una de las peores crisis económicas mundiales reflejada en un deterioro tanto de la oferta como de la demanda. La crisis será mitigada por los países del primer mundo con una serie de incentivos fiscales y monetarios, sin embargo, en países con pocos recursos dichos incentivos son limitados y especialmente hablando de nuestro país la posibilidad de maniobra en este sentido es casi nula, lo que posiblemente implique un alto riesgo en poder sostener muchas empresas.

AGROMAGNOLIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 24- EVENTOS SUBSIGUIENTES
(continuación)

Hablando específicamente de la industria de palma aceitera se han unido varios factores negativos:

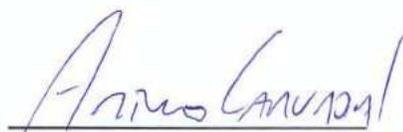
- La enfermedad PC (pudrición de cogollo) afectando a miles de Has y disminuyendo la producción total de aceite de palma, y por ende las ventas y los recursos que estas generan.
- Atraso de pagos de clientes por varios factores como limitaciones de flujos de caja, y falta de operaciones de crédito de parte de la banca pública y privada.
- Legislación laboral muy rígida con tibias muestras de flexibilización por parte del Gobierno Nacional
- Riesgo de contagio de la enfermedad por parte de cualquier funcionario de la empresa dado que somos el país con más casos per cápita de Latinoamérica.
- Precios bajos por la disminución mundial de aceite por la paralización de muchas industrias que lo usan como materia prima.
- Dificultad de exportar el aceite a países con moneda devaluada frente a la nuestra,

Es muy difícil estimar los efectos financieros de forma razonable, sin embargo vemos riesgos en las siguientes aristas:

- Ampliación de los plazos en cuentas por cobrar
- Incremento de la cartera incobrable
- Reducción en ventas, por disminución en precio por tonelada de aceite
- Incremento en ciertas materias primas, especialmente si son importadas como fertilizantes y agroquímicos
- Incremento en impuestos, contribuciones y demás pagos no relacionados al giro del negocio por la situación del país

AGROMAGNOLIA CIA LTDA está en capacidad de mitigar estos riesgos y volver a operar a plena capacidad una vez que la crisis sanitaria vaya reduciéndose en el mundo y que los mercados de destino del aceite de palma se restablezcan en una importante medida.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 07 del 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.


Arturo Carvajal
Gerente General


María C. Maldonado
Contadora