

ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS
INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre del 2.019 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2.018

CONTENIDO

Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo Proveniente de las Operaciones

Notas a los Estados Financieros

Sección 1. Entidad que Reporta

Sección 2. Bases de Presentación de Estados Financieros

Sección 3. Políticas Contables Significativas

Sección 4. Administración de Riesgos Financieros

Sección 5. Categoría de Instrumentos Financieros

Sección 6. Información sobre las Partidas de los Estados Financieros

Abreviaturas:

USD:	Dólar estadounidense
NIA:	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI:	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI:	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA:	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,
Oficina 502. Quito – Ecuador
T: +593 (02) 2266 283
F: +593 (02) 2266 284
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,
oficina 301. Guayaquil - Ecuador
T: +593 (04) 3903 493
Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo, Edificio Rueda
Oficina 104. Ibarra – Ecuador
T: (06) 2601-218.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores socios de ZULETA Y ANEXAS CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2.019, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los dos asuntos descritos en la sección fundamentos de la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión con salvedades

De acuerdo con la sección 17, párrafo 17.15B de NIIF para las PYMES, la Compañía debería realizar las revaluaciones de su propiedad inmobiliaria con suficiente regularidad. La Compañía realizó su último revaluó en el año 2008.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía tiene cuentas por cobrar a clientes relacionados por USD 496.736,83, registrados al valor nominal. Estos valores no tienen una fecha de cobro definidos. Estas partidas deberían ser reconocidas al costo amortizado con el uso de intereses efectivos implícitos.

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



Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,
Oficina 502. Quito – Ecuador
T: +593 (02) 2266 283
F: +593 (02) 2266 284
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,
oficina 301. Guayaquil - Ecuador
T: +593 (04) 3903 493
Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo, Edificio Rueda
Oficina 104. Ibarra – Ecuador
T: (06) 2601-218.

adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Independencia

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra cuestión

Los estados financieros del ejercicio 2018 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de marzo del 2019, fue emitido sin salvedad.

Responsabilidad de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF para PYMES, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección 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.

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



Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,
Oficina 502. Quito – Ecuador
T: +593 (02) 2266 283
F: +593 (02) 2266 284
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,
oficina 301. Guayaquil - Ecuador
T: +593 (04) 3903 493
Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo, Edificio Rueda
Oficina 104. Ibarra – Ecuador
T: (06) 2601-218.

Responsabilidades del auditor 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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- 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 la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas,

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de 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.

Párrafos de énfasis

Como se explica en la Nota 2.1 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2019, ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA. emitía hasta el 31 de diciembre de 2018 sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y a partir del ejercicio 2019, la Compañía se ha acogido a la opción de presentar sus estados financieros en base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas. El año de transición es el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018. El efecto de la transición se muestra en detalle en la Nota 9. Los estados financieros comparativos del ejercicio comparativo han sido reestablecidos, conforme lo requiere la Sección 35 de la norma citada.

Queremos llamar la atención sobre la Nota 13 Eventos Subsecuentes, describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 11 de marzo del 2020 por el Gobierno Ecuatoriano para contener la propagación del COVID – 19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias de esta circunstancia en los estados financieros y en las operaciones futuras.



Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,
Oficina 502. Quito – Ecuador
T: +593 (02) 2266 283
F: +593 (02) 2266 284
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,
oficina 301. Guayaquil - Ecuador
T: +593 (04) 3903 493
Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo, Edificio Rueda
Oficina 104. Ibarra – Ecuador
T: (06) 2601-218.

Informe sobre otros requerimientos legales

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las respectivas normas legales vigentes se emitirá por separado.

Quito, julio 30 de 2.020

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador

RNAE 470
Quito, Ecuador, Amazonas N3982
Edificio Expocrom Oficina 502

RENE
HERNAN
SANCHEZ
VERGARA

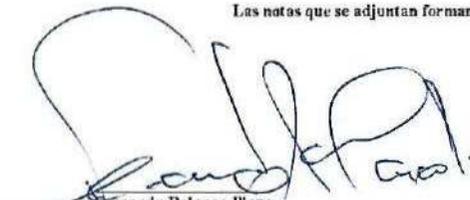
Digitally signed by RENE
HERNAN SANCHEZ VERGARA
Date: 2020.07.30 11:18:46
-0500'

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

ACTIVOS					PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
ACTIVOS CORRIENTES:	NOTA	2019 US\$	2018 US\$ Restablecido	2017 US\$ Restablecido	PASIVOS CORRIENTES:	NOTA	2019 US\$	2018 US\$ Restablecido	
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.1	60.396	22.916	5.585	Cuentas por pagar no relacionadas	6.11	33.961	50.250	
Activos financieros					Obligaciones con instituciones financieras		-	15.762	
Partes relacionadas	6.3	523.561	504.839	473.035	Partes relacionadas	6.3	6.728	8.984	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6.2	18.561	28.458	14.274	Otras obligaciones corrientes				
Otras cuentas por cobrar	6.4	58.877	100.560	139.646	Pasivos por impuestos corrientes	6.12	2.933	4.019	
Empleados		1.131	2.271	2.169	Otras cuentas por pagar	6.13	16.571	13.118	
Inventarios - neto	6.5	95.973	104.277	67.764	Anticipo clientes	6.14	446.454	230.962	
Activos biológicos	6.9	261.668	241.182	215.125	Beneficios a empleados	6.15	29.551	33.102	
Servicios y otros pagos anticipados	6.7	7.407	11.119	8.365					
Activos por impuestos corrientes	6.6	25.303	10.811	3.200	Total pasivos corrientes		536.198	356.197	
Total activos corrientes		1.052.876	1.026.432	929.163	PASIVOS NO CORRIENTES:				
ACTIVOS NO CORRIENTES:					Partes relacionadas	6.3	1.281	-	
Propiedad, planta y equipo - neto	6.8	10.716.299	10.734.406	10.741.665	Provisión por beneficios a empleados	6.15	486.047	544.618	
Activos biológicos	6.9	191.755	113.423	101.656	Total pasivo no corriente		487.328	544.618	
Partes relacionadas	6.3	54.537	62.579	46.541	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	6.17			
Garantías		470	470	470	Capital social		3.600	3.600	
Activo por impuestos diferidos	6.10	13.598	6.476	-	Aportes Futuras Capitalizaciones		-	-	
Total activos no corrientes		10.976.659	10.917.354	10.890.331	Reservas		118	118	
Total		12.029.536	11.943.787	11.819.494	Otros resultados integrales		11.954.038	11.903.874	
					Resultados acumulados		(864.620)	(807.053)	
					Resultado del ejercicio		(87.128)	(57.567)	
					Total patrimonio		11.086.009	11.042.972	
					Total		12.029.536	11.943.787	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

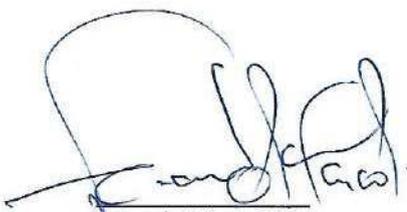

Fernando Polanco Plaza
Gerente
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.


Margarita Cepalva
Contadora
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.

ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	NOTA	2019	2018
		US\$	US\$ Reestablecido
Ventas netas	6.18	214.539	234.740
(-) Costo de ventas	6.19	(236.223)	(161.091)
UTILIDAD BRUTA		<u>(21.684)</u>	<u>73.650</u>
Otros ingresos	6.20	214.761	134.069
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	6.21	(255.340)	(250.316)
Gastos de ventas		(29.765)	(5.970)
Gastos financieros		(2.223)	(4.714)
Sub-total		<u>(287.328)</u>	<u>(261.000)</u>
(PÉRDIDA) OPERATIVA		<u>(94.251)</u>	<u>(53.281)</u>
Menos:			
Impuesto a la renta	6.17	-	(4.830)
Ingreso impuesto diferido		7.123	544
(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>(87.128)</u>	<u>(57.567)</u>
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definitivos		50.165	(70.900)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A TRABAJADORES		<u><u>(36.963)</u></u>	<u><u>(128.467)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Fernando Polanco Plaza
Gerente
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.


Margarita Grijalva
Contadora
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.

ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS 2.018

	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES			RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL	
	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR REVALUACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES	GANANCIAS Y (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL		RESULTADO DEL EJERCICIO
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$		US\$
Saldo final al 31 de diciembre del 2.017	3.400	200	71	46	11.975.096	(322)	(884.322)	(4.760)	132.540	(63.084)	11.158.866
Efecto de Adopción Inicial NIIF PYMES							12.572				12.572
Saldo inicial al 01 de enero del 2.018	3.400	200	71	46	11.975.096	(322)	(871.749)	(4.760)	132.540	(63.084)	11.171.439
Transferencia de resultados							(63.084)			63.084	-
Aumento capital	200	(200)									-
Ajuste actuarial - neto						(70.900)					(70.900)
(Pérdida) del ejercicio										(57.567)	(57.567)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.018	3.600	-	71	46	11.975.096	(71.223)	(934.833)	(4.760)	132.540	(57.567)	11.042.972
Transferencia de resultados							(57.567)			57.567	-
Ajuste actuarial - neto						50.165					50.165
(Pérdida) del ejercicio										(87.128)	(87.128)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.019	3.600	-	71	46	11.975.096	(21.058)	(992.400)	(4.760)	132.540	(87.128)	11.006.009

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

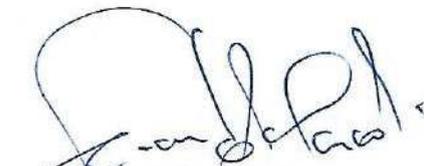

 Bernardo Polanco Plaza
 Gerente
 Zuleta y Anexas Cía. Ltda.


 Margarita Grimalta
 Contadora
 Zuleta y Anexas Cía. Ltda.

ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

	2019 US\$	2018 US\$
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	156.643	69.207
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	685.692	368.426
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(195.809)	(343.817)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(321.119)	-
Otros pagos por actividades de operación	(12.124)	-
Impuestos a las ganancias pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,08	44.598
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(103.401)	(51.896)
Propiedad, planta y equipo	(4.582)	(14.072)
Activos Biológicos	(98.819)	(37.824)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROVISTO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	(15.762)	20
Efectivo proveniente de préstamos	(15.762)	20
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
Aumento/(Disminución) neto de efectivo durante el año	37.480	17.331
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año.	22.916	5.585
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO A FINAL DEL PERÍODO	60.396	22.916

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

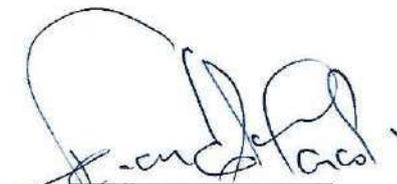

 Fernando Polanco Plaza
 Gerente
 Zuleta y Anexas Cía. Ltda.

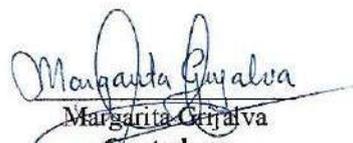

 Margarita Guajalva
 Contadora
 Zuleta y Anexas Cía. Ltda.

ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

	2019	2018
	US\$	US\$
(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(94.251)	(46.696)
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	86.730	64.240
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	22.689	21.330
Ajustes por gastos en provisiones	64.041	130.244
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	(4.830)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(82.505)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	164.163	51.664
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(783)	(62.026)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	28.332	36.538
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	3.712	(7.919)
(Incremento) disminución en inventarios	8.304	(36.513)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(18.544)	10.226
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	3.649	(143)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(75.999)	(50.395)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	215.492	195.712
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	(33.818)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN	156.643	69.207

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Fernando Polanco Plaza
Gerente
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.


Margarita Giralva
Contadora
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.

ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

1. Entidad que reporta

1.1 Información general

Zuleta y Anexas Cía. Ltda., fue constituida el 23 de octubre 1.985, e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de febrero de 1.986. Se constituyó como compañía limitada e inició sus operaciones 19 de marzo de 1.986. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 30 años. Mediante Escritura con fecha 24 de diciembre del 2.015, se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra, la Prórroga de plazo de duración, por 90 años más y se encuentra domiciliada en Angochagua, Cantón Ibarra, Provincia Imbabura - Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en la actividad agropecuaria, cría de ganado vacuno, cultivo de cereales, producción de leche, cría de lombrices, explotación de madera, reproducción y cría de peces; y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

1.3 Entorno económico

Si bien Ecuador ha contado con un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional que le ha servido para solucionar las necesidades de caja más apremiantes, durante el ejercicio 2019 la economía ecuatoriana ha decrecido en 0.5% y por primera vez durante la etapa de dolarización una inflación anual negativa. Eso ha determinado que la tasa de empleo pleno, haya caído del 40,6% al 38,8% en 2019, y que el desempleo total se ubique en 3.8%, cifra también superior a la de diciembre de 2018. Si bien el Gobierno ha intentado tomar medidas que resuelvan la crisis fiscal, tanto la decisión de reducir o eliminar los subsidios a los combustibles o el incremento del Impuesto al Valor Agregado no han contado con el apoyo de la Asamblea y de los grupos sociales y políticos, quienes a través de violentas protestas lograron vetar los intentos de reforma económica profunda. Tal es así que al final del ejercicio el déficit fiscal nuevamente se mantiene en un monto cercano al 4% del PIB.

El brote del COVID – 19 se ha desarrollado rápidamente en el 2.020 y sus consecuencias aún no pueden ser completamente dimensionadas. Las medidas tomadas para contener el virus han afectado de forma importante a las actividades económicas, lo que a su vez tienen implicaciones para la información financiera.

Son tiempos difíciles para el mundo y se resalta el hecho de que Ecuador ya se encontraba en una situación vulnerable en lo económico y lo político. A la fecha de este informe, las autoridades han tomado medidas de corto plazo para financiar los gastos necesarios para enfrentar la pandemia y ha enviado proyectos de ley urgentes a la Asamblea Nacional.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

La Compañía para continuar con sus operaciones en el futuro previsible ha realizado las siguientes acciones: se mantuvo el personal, sin embargo, se está verificando nuevas estrategias de ventas y cobros de arriendo; los horarios de todo el personal en el mes de abril fue 7.30am a 13.30pm seis horas diarias, durante el mes de junio está en el horario normal de 7.00am a 13:00pm y de 1:00pm a 4:00 pm, la evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

1.4 Autorización del reporte de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.019 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 30 de julio de 2.020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

1.6 Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, la compañía tiene 3 oficinas abiertas:

<u>Establecimiento</u>	<u>Dirección</u>	<u>Inicio Actividades</u>
1	Hda. Zuleta, calle Principal, junto al Monumento de Galo Plaza L.	19/3/1986
2	Quito, Tamayo Nro. 1325 y Colón	12/10/2004
3	Hda. Zuleta, calle Principal, junto al Monumento de Galo Plaza L.	22/7/2010

2 Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF PYMES

De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Resolución N° SCVSINCDNCDN20190009, publicado en el Registro Oficial del 13 de septiembre del 2.019, se expide el Instructivo para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. Sección 35 Adopción de las NIIF PYMES por primera vez, teniendo como fecha de transición 31 de diciembre del 2.018.

Por lo expuesto con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2.019, teniendo como año de transición el año 2.018.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía (excepto por los beneficios a empleados a largo plazo, que son valorizados en base a métodos actuariales), como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada, a cambio de bienes y servicios.

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

2.3. Moneda funcional

La moneda funcional y de presentación de informes, es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD).

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.4. Empresa en marcha

A partir de la evaluación de la gerencia al 30 de julio del 2.020, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID - 19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2.020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas.

La evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

Los Estados Financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

3. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo, comprende el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

3.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenedos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la Gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Pasivos financieros con socios y relacionadas

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a las propiedades del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

3.4. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de materia prima más los costos de transformación y los costos directamente atribuibles. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

3.5. Propiedades, planta y equipo

a) Medición inicial

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Ninguna clase de propiedades, planta y equipo, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la Sección 17.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de maquinaria, edificios al 2.011 fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las propiedades, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

c) Depreciación

El costo de las propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separadas.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Detalle</u>	<u>Años vida útil</u>
Equipo de cómputo	3
Vehículo	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Edificios	30

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor, o de ser el caso el técnico ha proporcionado esta información para de esta manera poder determinar la vida útil correspondiente.

Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel, al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía, bajo las diferentes categorías funcionales.

3.7. Activos biológicos

Los activos biológicos se presentan en el Estado de Situación Financiera al costo, de acuerdo a la Sección 34, los activos mantenidos por la Compañía consisten en cultivo de productos: agrícolas, lombricultura, piscicultura, ovinos y bosques.

Los activos biológicos cuyo proceso de crianza es menor a un año, el valor razonable corresponde a los costos y gastos acumulados en el período de crianza. Dentro de este grupo se incluye las siguientes categorías:

- **Agricultura:** Tiene un proceso de preparación de la tierra, que consiste en el arado, rastra; la duración de este proceso es de un mes. Luego tenemos la siembra que dura dos días, la aplicación de fertilizantes y abono tres días. En seis meses está lista la cosecha. Además se incluyen todos los costos adicionales de la recolección y limpieza del producto en la bodega. Para la venta del producto se toma como referencia el precio del mercado.
 - **Lombricultura:** Proceso de recolección del estiércol como también pacas de tamo y subproductos de la avena y cebada. Con estos productos se alimentan los lechos. El tiempo de cosecha es de un año hasta que se descompone la materia prima.
 - **Piscicultura:** Comienza con la compra de los alevines con un peso de 0,0007 gramos, y una edad de seis semanas. Para la alimentación se utilizan los iniciadores hasta tres meses de edad, luego se cambia el alimento de crecimiento hasta los diez meses, finalmente se alimenta con pigmento durante dos meses y está listo para consumo.
-

Cada tres meses se realiza el proceso de desinfección con sal yodada y formol, para evitar enfermedades en las truchas.

- Ovinos: Se crían ovinos para la venta y pie de cría, los costos de crianza son asumidos por todo el ganado ovino, que se encuentra vivo. Para la venta del producto se toma como referencia el precio del mercado.

En los activos biológicos cuyo proceso de desarrollo o crianza es mayor a un año, el valor razonable corresponde a los costos y gastos acumulados en el período de crianza, menos la amortización desde el inicio del período de reproducción del activo; los cuales se asemejan al valor razonable determinado, dependiendo del activo:

- Bosques: Comienza con la preparación del terreno se hacen los hoyos y se siembran las plantas, en forma permanente se limpia la planta durante los 4 primeros años. Al tercer año se debe eliminar los árboles que no se encuentran en condiciones adecuadas.
 - La cosecha del eucalipto es a los 12 años
 - La cosecha del ciprés es a los 17 años

Para la venta del producto se toma como referencia el precio del mercado.

3.8. Deterioro del valor de los activos

- **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, son revisados en la fecha del

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, equipo de cómputo, vehículos, muebles y enseres, maquinaria y equipo y edificios; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.9. Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

Son beneficios cuyo pago se liquida en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, según leyes laborales vigentes mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 486.047 y USD 544.618 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), publicada en registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2.017. Son deducibles solo de los pagos por concepto de jubilación patronal y desahucio, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) **Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.10. **Impuestos**

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente, se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios o accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del 25% de las utilidades del año 2.019, salvo cuando la porción de las utilidades correspondientes a la participación patrimonial pertenezca a sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o paraísos fiscales, caso en el cual la tasa es el 28%.

Concepto	Porcentajes 2.019 / 2.018
No tiene acciones en paraíso fiscal.	25% Impuesto a la renta
Menos 3 puntos porcentuales, sin es micro, pequeña empresa o exportador habitual.	22% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal.	28% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones están en paraíso fiscal.	25% no paraíso fiscal
Reinversión de utilidades.	28% paraíso fiscal
	(-) 10 puntos porcentuales

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se tenga pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuestos a la renta a favor, relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuestos a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, entre otros.

A partir del 2.019, el pago del anticipo de impuesto a la renta ya no es definitivo, sino que se puede pedir su devolución, en caso que el impuesto causado sea menor al anticipo. Además, se podrá utilizar este excedente pagado, como crédito tributario en los siguientes tres años. Esta reforma aplica desde el año 2.019 y se liquidará en el 2.020.

En el 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que incorpora importantes modificaciones al régimen legal tributario y otras normas en el Ecuador. Entre las principales reformas tributarias mencionamos las siguientes: Se determina el pago del impuesto a la renta las ganancias que pagan las empresas a sus inversionistas extranjeros, la eliminación de pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario, se establece que las entidades económicas que hayan generado ingresos iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, según su nivel de ingresos por un período de tres años pagarán una contribución única y temporal desde 0,10% hasta 0,20% sobre dichos ingresos, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, entre otras.

En sus disposiciones transitorias:

Cuarta: Por una única vez, se establece la reducción del diez por ciento (10%) del impuesto a la renta a pagar del ejercicio fiscal 2019, para los contribuyentes domiciliados a septiembre de 2019 en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo afectadas por los graves incidentes derivados de la paralización que provocó la declaratoria de estado de excepción. El Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno establecerá los requisitos y condiciones para la aplicación de esta reducción.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuesto sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados sin descontar a las tasas que se esperan, estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan, solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso), por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuestos y contribuciones municipales, y de otras entidades de control se registran en las pérdidas y ganancias.

Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

3.11. Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente:

a) **Juicios**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 6.8 Propiedades, planta y equipo
- Nota 6.15 Beneficios a empleados
- Nota 6.16 Impuesto a la renta

b) **Supuestos y estimaciones**

En la preparación de los estados financieros, la administración realiza los siguientes supuestos y estimaciones:

Estimación por deterioro de cuentas por cobrar

No se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida, que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, por lo que no se han establecido estimaciones por deterioro, la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables.

Estimación por valor neto realizable de inventarios

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

Estimación por obsolescencia de inventarios

En dicha estimación se considera también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación de 120 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

Vidas útiles y valores residuales

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía.

3.12. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.13. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios provenientes de la actividad agropecuaria, cría de ganado vacuno, bovino, cultivo de cereales, cría de lombrices, explotación de madera, reproducción y cría de peces, y productos afines, al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **ZULETA Y ANEXAS CÍA. LTDA.**, y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedades, planta y equipo, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Los gastos son reconocidos en base a los causados o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

3.14. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.15. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros, en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos, estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

4. Administración de riesgos financieros

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez, Ambiental.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

5.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero, incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente a crédito, en plazos que fluctúan entre 30 y 45 días.

Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito. El resto de ventas se realizan en efectivo.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

	Año 2.019	Año 2.018
Entre 1 y 30 días	18,561	28,458
Total:	<u>18,561</u>	<u>28,458</u>

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD 18.560.81 y USD 28.457.92 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la Compañía no mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, por lo que no se han establecido estimaciones por deterioro, la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables.

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes, son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, no existe deterioro de sus cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja.

5.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

5. Categoría de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, se conforman de la siguiente manera:

	Año 2.019	Año 2.018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	60,396	22,916
Cuentas por cobrar clientes	18,561	28,458
Partes relacionadas	578,098	567,418
Otras cuentas por cobrar	60,007	102,831
Total activos financieros	717,063	721,623
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	33,961	50,250
Partes relacionadas	6,728	8,984
Obligaciones con instituciones bancarias	-	15,762
Partes relacionadas	8,010	8,984
Otras cuentas por pagar	-	13,118
Total pasivos financieros	48,699	97,099

6. Información sobre las partidas de los estados financieros

6.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Bancos (i)	53,634	21,426
Caja general	5,538	699
Caja chica	1,224	791
Total:	60,396	22,916

(i) = La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.2. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Alava Nieves Jairo Darwing	53	-
Acosa Aglomerados Cotopaxi	-	2,438
Aguilar Zacarías Luis Rodrigo	721	230
Cachipuendo Chachalo José Miguel	94	370
Dávila Jorge	1,250	-
Delgado Alvear Ana Cristina	27	826
Novopan del Ecuador S.A.	1,156	6,557
Trigocer S.A.	489	1,383
El Chímalo	-	364
Zacarías Sandoval Luis Adriano	548	548
Otros menor valor	14,224	15,742
Total:	<u>18,561</u>	<u>28,458</u>

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Ver siguiente página: 6.3. Partes relacionadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.3. Partes relacionadas

Incluye:

Corriente:

	Año 2.019		Año 2.018	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Agroima Cía. Ltda.	65,650	-	65,650	0
Ganatupac Cía. Ltda.	90,772	-	92,593	0
Sainzuleta Cía. Ltda.	102,496	-	99,642	0
Sr. Polanco Plaza Fernando	15,106	-	14,298	488
Sr. Ponce Alvaro	26,724	-	26,724	0
Mavevax Cía. Ltda.	66,560	-	67,027	0
Zulac S.A.	11,077	6,728	472	6,077
Zuplaza Cía.Ltda.	144,535	0	137,936	0
Zuturismo Cía. Ltda.	0	0	0	173
Fundación Galo Plaza Lasso	0	0	0	2,246
Otros menor valor	642	0	497	0
Total:	523,561	6,728	504,839	8,984

No corriente:

	Año 2.018		Año 2.018	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Fundación Galo Plaza Lasso	-	1,281	265	-
Zuturismo Cía. Ltda.	54,537	-	62,314	-
Total:	54,537	1,281	62,579	-
Total:	578,098	8,010	567,418	8,984

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas son de vencimiento corriente y corrientes, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

6.4. Otras cuentas por cobrar

Incluye:

		Año 2.019	Año 2.018
Cuentas por cobrar terrenos	*	42,577	74,260
Asociación Plaza Pallares	**	16,300	26,300
Total:		58,877	100,560

(*) = Corresponde al valor de los terrenos que has sido entregados a los ex trabajadores, el valor de los terrenos será cobrado cuando se realice la liquidación de haberes o finiquito. Los trabajadores están usufructuando de los terrenos.

(**) = Saldo pendiente de cobro por la venta de 367 hectáreas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.5. Inventarios

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Semillas	9,497	17,064
Productos terminados:		
Agrícolas	24,773	18,118
Bosques y madera	27,168	19,594
Humus	14,605	15,714
Leche cruda	0	361
Materiales indirectos	9,910	22,496
Suministros y materiales	8,821	10,663
Otros (incluye: Tienda El Chimbaló)	1,198	268
Total:	95,973	104,277

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

6.6. Activos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Crédito tributario	25.303	10.811
Total:	25.303	10.811

6.7. Seguros y otros pagos por anticipados

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Anticipo proveedores:		
Red soluciones tecnológicas	1,600	1,600
Alvear Sandoval Segundo	2,099	2,399
Aglomerados Cotopaxi S. A.	-	3,920
Novopan del Ecuador S. A.	-	2,900
Perugachi Sandoval José Germán	300	300
Peñaquishpe Fúerez Luis Angel	3,184	-
Yanez Cacoango Segundo Manuel	100	-
Tarjeta Visa Bco Produbanco	124	-
Total:	7,407	11,119

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.8. Propiedades, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedades, planta y equipo. Actualmente, existen partidas de propiedades, planta y equipo que se miden bajo el modelo de revaluación: terreno y maquinaria. La Administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedades, planta y equipo.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financieros.

Detalle de la utilización del terreno:

	Año 2.019		Año 2.018	
	<u>Hectáreas</u>	<u>%</u>	<u>Hectáreas</u>	<u>%</u>
Cultivadas	128	9.01%	127	8.95%
Maderables	397	27.97%	397	27.98%
Reserva	209	14.68%	209	14.69%
Silvopastura y agropecuario	678	47.74%	678	47.77%
Construcciones	9	0.61%	9	0.61%
Total:	<u>1,420</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,420</u>	<u>100.00%</u>

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	Año 2.019	Año 2.018
Costo de ventas (Nota 6.19)	4,883	3,643
Gastos de administración (Nota 6.21)	17,806	17,687
Total de depreciación:	<u>22,689</u>	<u>21,330</u>

Ver siguiente página: 6.8.1 Movimiento Propiedades, planta y equipo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.8.1 Movimiento: Propiedades, planta y equipo:

Año 2.019

Costo:	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Terreno	20.728	-	20.728	
Reavalúo terreno	10.516.995	-	10.516.995	
Construcciones	224.643	-	224.643	
Adecuaciones	19.691	-	19.691	
Maquinaria y equipo agrícola	434.704	-	434.704	
Muebles y enseres	8.816	-	8.816	
Vehículo	7.350	-	7.350	
Equipo de computación	14.014	3.841	17.856	
Construcciones en curso	40.858	-	40.858	
Porton Troje	-	741	741	
Total costo:	11.287.799	4.582	11.292.381	
Depreciación:				
Construcciones	128.884	7.354	136.238	30
Adecuaciones	14.753	656	15.409	10
Maquinaria y equipo agrícola	381.864	14.379	396.243	10
Muebles y enseres	8.675	43	8.717	10
Vehículo	7.350	45	7.395	5
Equipo de computación	11.867	213	12.080	3
Total depreciación:	553.393	22.689	576.082	
Total valor en libros:	10.734.406	(18.107)	10.716.299	

Año 2.018

Costo:	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	AÑOS VIDA ÚTIL
Terreno	20.728	-	20.728	
Reavalúo terreno	10.516.995	-	10.516.995	
Construcciones	224.643	-	224.643	
Adecuaciones	19.691	-	19.691	
Maquinaria y equipo agrícola	420.632	14.072	434.704	
Muebles y enseres	8.816	-	8.816	
Vehículo	7.350	-	7.350	
Equipo de computación	14.014	-	14.014	
Construcciones en curso	40.858	-	40.858	
Total costo:	11.273.727	14.072	11.287.799	
Depreciación:				
Construcciones	121.531	7.354	128.884	30
Adecuaciones	14.097	656	14.753	10
Maquinaria y equipo agrícola	368.586	13.278	381.864	10
Muebles y enseres	8.632	43	8.675	10
Vehículo	7.350	-	7.350	5
Equipo de computación	11.867	-	11.867	3
Total depreciación:	532.063	21.330	553.393	
Total valor en libros:	10.741.665	(7.258)	10.734.406	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.9. Activos biológicos

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

Corriente:

	<u>Agricultura</u>	<u>Lombricultura</u>	<u>Piscicultura</u>	<u>Semovientes</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
31 diciembre 2017	8,031	77,377	18,678	100,377	10,662	215,125
Incrementos	46,058	5,696	35,680	114,258	16,722	218,413
Disminuciones	(38,804)	(9,097)	(34,047)	(95,937)	(23,366)	(201,251)
31 diciembre 2018	11,926	84,128	21,555	116,455	7,117	241,182
Incrementos	106,093	6,131	37,477	72,945	14,507	237,153
Disminuciones	(111,774)	-	(38,643)	(52,690)	(13,560)	(216,667)
31 diciembre 2019	6,246	90,258	20,389	136,711	8,064	261,668

Valor razonable de los activos biológicos

Para la determinación del valor razonable se hicieron las siguientes consideraciones:

Las transacciones registradas en los estados financieros corresponden a sus actividades normales definidas en el objeto social: como cría de ganado ovino, caballar, cultivo de otros cereales, cría de lombrices, explotación de madera y reproducción cría de peces; además, servicios relacionados con actividades agrícolas ganaderas, sus ventas se realizan al por mayor y al detalle directamente desde la hacienda.

Agricultura.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de cultivo menor a un año (entre 6 y 7 meses), la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en el cultivo; por tanto, no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de cultivo (preparación de la tierra, semillas, abonos, fertilizantes y costos indirectos de producción).

Lombricultura.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de crianza y producción de humus menor a un año, la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza y producción de humus, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (preparación de los lechos, estiércol del ganado, desechos orgánicos y costos indirectos de producción).

Piscicultura.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de crianza menor a un año (entre 8 y 12 meses), la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (alevines, alimento, medicinas y costos indirectos de producción).

Semovientes.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de crianza menor a un año (**entre 10 y 12 meses**), la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos, y gastos acumulados en la crianza; por tanto, no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (alimento, medicinas y costos indirectos de producción).

No corriente:

	<u>Bosques</u>
Al 31 diciembre 2.017	<u>101,656</u>
Incrementos	37,644
(Disminuciones)	(38,524)
Al 31 diciembre 2.018	<u>113,423</u>
Incrementos	83,181
(Disminuciones)	(4,849)
Al 31 diciembre 2.019	<u>191,755</u>

Bosques.- Al ser una categoría de activos biológicos que tiene un proceso de cultivo más de un año (entre 12 y 17 meses), la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos, y gastos acumulados en el cultivo, por tanto no se registró ninguna ganancia ni pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa a la acumulación de gastos durante el período de crianza (plantas, abono orgánico y costos indirectos de producción).

6.10. Activo por impuestos diferidos

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Saldo inicial	6.476	-
Aumento	7.122	6.476
Saldo al final de año	<u>13.598</u>	<u>6.476</u>

Los impuestos diferidos fueron calculados bajo una tasa fiscal estimada por la Gerencia de acuerdo a los parámetros establecidos por la NIC 12. La tasa fiscal aplicable al 2.019 es el 25%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.11. Acreeedores comerciales

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Facturas por pagar a proveedores locales:		
Diners Club del Ecuador	20	232
Grinader	3,658	2,414
Avesca Avícola Ecuatoriana C.A.	1,346	1,164
Espinosa S. A.	4,651	4,651
Ecuabiomix	1,345	1,345
López Guerrero Andrés	0	1,044
Forhega Cía. Ltda.	8,566	11,193
Zooimport S. A.	1,625	5,327
La Casa de los Abonos Cía. Ltda.	0	8,502
Otros menor valor	12,750	14,378
Total:	<u>33,961</u>	<u>50,250</u>

Las cuentas por pagar no relacionadas se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de semillas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable, debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

6.12. Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
IVA por pagar	1,488	2,652
Retenciones IVA	653	771
Retenciones en la fuente	792	597
Total:	<u>2,933</u>	<u>4,019</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.13. Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Sueldos y salarios por pagar	6,873	6,604
IESS por pagar	3,517	2,897
Superintendencia de Compañías	6,013	0
Otros menor valor	168	3,616
Total:	<u>16,571</u>	<u>13,118</u>

6.14. Anticipo clientes

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Comuna Zuleta	10,916	10,916
Comuna Primavera Ugsha	10,000	10,000
Yáñez Torres Segundo Pablo	35,500	35,500
Cacoango José	64,570	57,570
Agroima Cía. Ltda.	12,984	12,984
Lechón Tito Millano	20,867	20,867
Churuchumbi Cuaspa Víctor Manuel	18,008	18,008
Invaquingo Torres Alejandro	14,490	-
Churuchumbi Lechón Jose Antonio	14,000	-
Farinango Yáñez Luis Tarquino	16,000	-
Benavides Machado Guillermo German	14,000	-
Paillacho Marmol Diego Fernando	50,000	-
Lechón Churuchumbi Rene Patricio	11,500	-
Perugachi Carlosama Luis Fernando	16,000	-
Cuascota Farinango Wilson Hernan	32,800	-
Rodriguez DelgSO Carlos Alberto	11,004	-
Ccuango Perachimba Ana Maria	21,000	-
Garzon Galarza Maria Sol	24,667	-
Torres Cacuango Aquiles	7,000	-
Tigse Chicaiza Efrain Ernesto	33,545	-
Otros menor valor	7,603	65,117
Total:	<u>446,454</u>	<u>230,962</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.15. Beneficios a empleados

Corrientes:

	Año 2.019	Año 2.018
Décimo tercer sueldo	786	734
Décimo cuarto sueldo	3,021	2,895
Vacaciones	25,744	29,473
Total:	<u>29,551</u>	<u>33,102</u>

Año 2.019	Saldo 31-12-2018	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2019
Décimo tercero	734	8.682	(8.629)	786
Décimo cuarto	2.895	7.349	(7.223)	3.021
Vacaciones	29.473	4.341	(8.070)	25.744
	<u>33.102</u>	<u>20.371</u>	<u>(23.923)</u>	<u>29.551</u>

Año 2.018	Saldo 31-12-2017	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2018
Décimo tercero	700	8.000	(7.966)	734
Décimo cuarto	2.813	6.451	(6.369)	2.895
Vacaciones	25.120	4.354	-	29.473
	<u>28.632</u>	<u>18.805</u>	<u>(14.335)</u>	<u>33.102</u>

No corrientes:

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	Año 2.019	Año 2.018
Jubilación patronal	432.870	486.608
Desahucio	53.177	58.011
Total:	<u>486.047</u>	<u>544.618</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2.019 y 2.018, son los siguientes:

	Año 2.019	Año 2.018
Tasa de descuento	3.24%	3.24%
Tasa de crecimiento de salarial	2.00%	2.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	7.02%	7.02%
Vida laboral promedio remanente	0.35	0.35
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

	Año 2.019	Año 2.018
Saldo inicial	486.608	464.147
Ajuste 2018 NIIF PYMES		(10.969)
Gastos operativos del período	1.842	17.603
Costo del servicio en el período actual	37.033	11.600
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.695)	(4.241)
Beneficios pagados	(46.889)	(31.819)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	(42.029)	40.287
Saldo final	<u>432.870</u>	<u>486.608</u>

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios 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 servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2.019	Año 2.018
Saldo inicial	58.009	16.753
Ajuste 2018 NIIF PYMES		(693)
Gastos operativos del período	445	996
Costo del servicio en el período actual	4.475	426
Beneficios pagados	(5.311)	-
Costos por servicios pasados	-	-
Otros resultados integrales		
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	(4.441)	40.527
Saldo final	<u>53.177</u>	<u>58.009</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.019 y 2.018, se ilustra a continuación:

Año 2.018

	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de incremento salarial</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>
Efecto sobre la obligacion neta de jubilación	1,469	(1,369)	(1,398)	1,488
Efecto sobre la obligacion neta de desahucio	93	88	(93)	97

Año 2.017

	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de incremento salarial</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>
Efecto sobre la obligacion neta de jubilación	1,696	(1,578)	(1,588)	1,690
Efecto sobre la obligacion neta de desahucio	85	(81)	(83)	87

6.16. Impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

	Año 2.019	Año 2.018
a.- Conciliación impuesto a la renta:		
(Pérdida) antes de deducciones	(94.767)	(52.628)
(+) Gastos no deducibles	61.377	60.350
Base impositiva	(33.390)	7.722
b.- Conciliación a la renta:		
Impuesto a la renta causado	-	1.699
Anticipo impuesto a la renta determinado	5.117	4.830
Impuesto determinado	-	4.830
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(5.117)	(1.302)
(-) Retenciones en la fuente	(9.374)	(4.870)
(-) Crédito tributario años anteriores	(10.811)	(5.055)
Saldo a (Favor) Crédito tributario	(25.303)	(6.397)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

c.- Tasa impositiva

Durante el 2.019 la Compañía no registró impuesto a la renta, y en el 2.018, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el anticipo mínimo, puesto que en el año 2.018 fue mayor que el impuesto causado.

6.17. Patrimonio

Políticas de gerenciamiento de capital

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 3.600,00 y 3.600,00 participaciones ordinarias, nominativas y negociables a un valor de USD 1,00 dólares 2019 y 2.018, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Año 2.019

Socios	Valor aportaciones	Número de Aportaciones	(%) Participaciones
Galo Leonidas Plaza Pallares	\$ 640	640	17.78%
Teresa del Rosario Plaza Pallares	\$ 639	639	17.75%
María Marcela Plaza Pallares	\$ 639	639	17.75%
Diana Margarita Plaza Pallares	\$ 639	639	17.75%
Luz Avelina Plaza Pallares	\$ 639	639	17.75%
Inmobiliaria PAD Cía. Ltda.	\$ 382	382	10.61%
Crespo Plaza Fernando José	\$ 22	22	0.61%
	\$ 3,600	3,600	100%

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos (excepto en el caso de liquidación de la Compañía), pero puede destinarse para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si este, después de constituida, resultare disminuido por cualquier causa.

c) Reserva facultativa

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, el estatuto o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, establecido el porcentaje de beneficios destinados a su formación, el mismo que se deducirá después del porcentaje previsto en los incisos anteriores.

d) Otros resultados integrales

		Año 2.019	Año 2.018
Reserva por revaluación	*	11.975.096	11.975.096
Propiedad, planta y equipo			
Ajuste actuarial	**	(21.058)	(71.223)
Total:		<u>11.954.038</u>	<u>11.903.873</u>

* = La Compañía registra un ajuste, originado por revaluación propiedades, planta y equipo por USD 11.975.096,38 para los años 2.019 y 2.018.

** = La Compañía registra un ajuste, originado en el cálculo actuarial por jubilación patronal y desahucio, tiene efecto por otros resultados integrales de USD (21.058) y USD (71.223), para los años 2.019 y 2.018 respectivamente.

e) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011, determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF serán transferidos a la cuenta patrimonial “Resultados Acumulados” como subcuentas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2.019	Año 2.018
i. Utilidades retenidas	149.890	149.890
ii. (Pérdidas) acumuladas	(1.142.290)	(1.084.724)
iii. Resultados acumulados NIIF	(4.760)	(4.760)
iv. Reserva de capital	132.540	132.540
Total:	<u>(864.620)</u>	<u>(807.053)</u>

i. Utilidades retenidas

Está a disposición de los socios, puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

ii. Amortización de pérdidas

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el País, el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad, en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

iii. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las “NIIF”, y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

iv. Reserva de capital

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación (NEC 17), hasta el período de transición (marzo 31 del 2.000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y re-expresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

Según Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007, emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre del 2.011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

6.18. Ingresos por actividades ordinarias

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Productos agrícolas	98,382	65,641
Bosques	79,942	112,983
Productos ovinos	12,558	33,075
Productos lombricultura	1,945	548
Productos psícolas	21,698	22,345
Sub productos agrícolas	15	150
Total:	<u>214,539</u>	<u>234,740</u>

Ver siguiente página: 6.19 Costo de ventas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.19. Costo de ventas

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Costo de ventas:		
Agrícolas	86,233	30,333
Bosques	20,603	18,854
Ganadería	29,276	35,191
Lombicultura	1,108	306
Piscicultura	26,179	22,772
Zuhuerto	8,159	12,955
Depreciación - Nota 6.8	4,883	3,643
Sub productos agrícolas	59,781	37,036
Total:	<u>236,223</u>	<u>161,091</u>

6.20. Otros ingresos

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.019	Año 2.018
Venta activos fijos	-	100
Alquiler	129,105	70,329
Financieros	727	216
Otros	84,930	63,390
Total:	<u>214,761</u>	<u>134,035</u>

Ver siguiente página: 6.21 Gastos administrativos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

6.21. Gastos administrativos

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.019	Año 2.018
Remuneraciones al personal	43,183	43,841
Beneficios sociales	8,115	8,534
Aportes IESS	5,247	5,073
Honorarios profesionales	27,430	39,760
Telecomunicaciones	1,697	2,066
Provisión jubilación patronal	2,287	18,954
Servicios varios	30,751	31,234
Atenciones sociales	6,472	4,392
IVA no utilizado	4,956	6,473
Depreciaciones (Nota 6.8)	17,806	17,687
Otros menores	107,398	65,717
Total:	<u>255,340</u>	<u>243,731</u>

8. Conciliación transición a NIIF Pymes

Conciliación del patrimonio

Concepto	Valor
Patrimonio NIIF FULL al 31 de diciembre de 2017	11.158.866
Mas Efecto Adopcion NIIF para Pymes	
Reversion de la provision jubilación patronal (b)	12.572
Patrimonio ajustado al 31 de diciembre de 2017	<u>11.171.438</u>
Mas Efecto Adopcion NIIF para Pymes	
Reversion de la provision jubilación patronal (b)	(128.466)
Patrimonio ajustado al 31 de diciembre de 2018	<u>11.042.972</u>

(a) = Bajo las NIIF completas la provisión de beneficios definidos se calculaban usando una tasa de descuento basada en bonos de alta calidad de un mercado activo como el de los Estados Unidos de América. Bajo NIIF para Pymes, la Compañía ha escogido, usar una tasa de descuento que se determina en bonos de alta calidad en el mercado ecuatoriano.

9. Situación fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2.019, 2.018 y 2.017, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2.004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

10. Precios de transferencia

Al 31 de diciembre del 2.019, la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas; sin embargo, no superan los montos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, por lo que no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

11. Informe cumplimiento tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2.004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

12. Otras revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, éste informe incluye todas revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

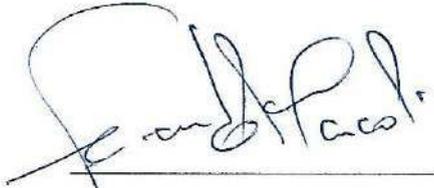
13. Eventos subsecuentes

El principal evento posterior al cierre de los estados financieros es el brote del virus COVID-19. Una ampliación de este hecho está revelada en la Nota 1.3.

Con fecha 22 de junio de 2.020 se ha publicado en el Registro Oficial, la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para Combatir la Crisis Sanitaria Derivada del COVID-19, que establece medidas tributarias, medidas solidarias para el bienestar social y la reactivación productiva, y disposiciones respecto a procesos coactivos. Una de las reformas, es una disposición interpretativa que establece para aceptar la aplicación del caso fortuito o fuerza mayor, como causal para terminar la relación laboral, se requiere el cese total y definitivo de la actividad económica del empleador.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

Entre el 31 de diciembre de 2.019 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 30 de julio de 2.020, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Fernando Polanco Plaza
Gerente
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.



Margarita Grijalva
Contadora
Zuleta y Anexas Cía. Ltda.