

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$2,168 y US\$591,297 (2017: US\$11,862 y US\$44,567), respectivamente, tal como se expone en la Nota 8. **PARTES RELACIONADAS.**

7. Al 31 de diciembre del 2018, el 80% (2017: 33%) de las compras de materia prima (quinoa) dependen de una relacionada, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 8. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2018, el 80% (2017: 95%) de los ingresos por venta de quinoa dependen de un cliente del exterior, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.
9. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta pérdidas continuas y capital de trabajo negativo de US\$250,247 (2017: US\$156,447), ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 23, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
11. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

12. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
13. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
14. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

15. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. El Informe de Cumplimiento Tributario de PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Quito, Ecuador
Abril 23, 2019


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINO S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINO A S.A.

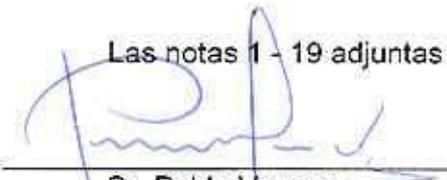
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	143,300	152,339
Cuentas por cobrar	7	271,436	45,417
Partes relacionadas	8	2,168	11,862
Inventarios	9	439,853	817,918
Activos por impuestos corrientes		11,716	32,414
Total activo corriente		<u>868,473</u>	<u>1,059,950</u>
Planta y equipos, neto	10	668,225	821,673
Otros activos	11	78,484	0
Impuesto diferido		478	0
Total activos		<u>1,615,660</u>	<u>1,881,623</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	507,441	1,143,087
Cuentas por pagar	13	11,072	17,875
Partes relacionadas	8	591,297	44,567
Gastos acumulados	14	4,484	4,753
Pasivos por impuestos corrientes		4,426	6,115
Total pasivo corriente		<u>1,118,720</u>	<u>1,216,397</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	7,537	6,312
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	1,000,800	1,000,800
Reserva legal	17	5,414	5,414
Resultados acumulados	17	(516,811)	(347,300)
Total patrimonio		<u>489,403</u>	<u>658,914</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,615,660</u>	<u>1,881,623</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Pablo Vergara
Gerente General


Srta. Maritza Chalé
Contadora General

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

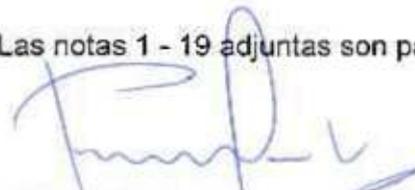
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u> <u>1 y 18</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias		1,223,984	929,775
Costo de ventas		<u>(1,018,316)</u>	<u>(814,536)</u>
Utilidad bruta		205,668	115,239
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(213,189)	(298,154)
Gastos de ventas		(64,784)	(49,112)
Gastos financieros		<u>(88,548)</u>	<u>(98,471)</u>
Total gastos		<u>(366,521)</u>	<u>(445,737)</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(160,853)	(330,498)
Impuesto a las ganancias		<u>478</u>	<u>0</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(160,375)</u>	<u>(330,498)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>2018</u> <u>(160,375)</u>	<u>2017</u> <u>(330,498)</u>
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancias actuariales	15	<u>362</u>	<u>593</u>
Resultado integral del año		<u>(160,013)</u>	<u>(329,905)</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Pablo Vergara
Gerente General



Srta. Maritza Chalé
Contadora General

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINO A S.A.

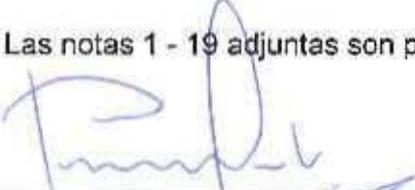
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2016	1,000,800	5,414	(17,395)	988,819
Otro resultado integral (Pérdida) neta del ejercicio			593 (330,498)	593 (330,498)
Saldos a diciembre 31, 2017	1,000,800	5,414	(347,300)	658,914
Ajustes, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>			(9,498)	(9,498)
Otro resultado integral (Pérdida) neta del ejercicio			362 (160,375)	362 (160,375)
Saldos a diciembre 31, 2018	<u>1,000,800</u>	<u>5,414</u>	<u>(516,811)</u>	<u>489,403</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Pablo Vergara
Gerente General



Srta. Maritza Chalé
Contadora General

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

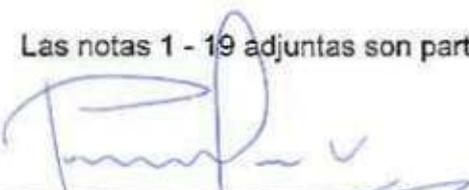
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,028,357	1,028,482
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(883,464)</u>	<u>(1,017,174)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	144,893	11,308
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de planta y equipos, neto	<u>(10,845)</u>	<u>(68,693)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(10,845)	(68,693)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	(643,087)	(135,671)
Préstamos con partes relacionadas	<u>500,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(143,087)	(135,671)
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(9,039)	(193,056)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	152,339	345,395
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	143,300	152,339

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Pablo Vergara
Gerente General



Srta. Maritza Chalé
Contadora General

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

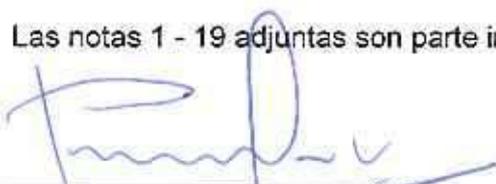
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	(160,013)	(329,905)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortización	76,311	69,951
Estimación por valor neto de realización	0	689
Otro resultado integral	(362)	(593)
Obligaciones por beneficios a los empleados	2,853	2,997
Provisión intereses	22,099	0
Impuesto a las ganancias	(478)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(195,627)	98,707
Inventarios	378,065	366,670
Cuentas por pagar y otros	22,045	(197,208)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>144,893</u>	<u>11,308</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Pablo Vergara
Gerente General



Srta. Maritza Chalé
Contadora General

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A. fue constituida y existe bajo leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 1 de julio del 2014 en la ciudad de Quito - Ecuador, con una duración de 50 años.

La Compañía tiene como accionista mayoritario con el 55% de participación a Provefrut S.A., Compañía que presenta estados financieros consolidados por separado.

El objeto de la Compañía es la producción, importación, exportación, distribución, comercialización, procesamiento, compra y venta de todo tipo de cereales, semillas y granos y agrícola agroindustrial y la comercialización dentro y fuera del país de toda clase de productos agrícolas pecuario y forestales.

Al 31 de diciembre del 2018, el 81% (2017: 33%) de las compras de materia prima (quinoa) dependen de su relacionada San Juan S.C.C., ver Nota 8. PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2018, el 80% (2017: 95%) de los ingresos por venta de quinoa dependen de un cliente del exterior, ver Nota 16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Durante el año 2018, se compraron 353,294 (2017: 234,414) Kg. de quinoa y se vendieron 686,495 (2017: 438,902) Kg., mientras que se compraron 821 Kg. de chía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril del 2018.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A. continuará como empresa en marcha. La Administración de la Compañía decide tomar las siguientes acciones:

- a) Reducir costos con la finalidad de mejorar nuestra posición en el mercado con precios competitivos.
- b) Intensificar la comercialización en el exterior.
- c) Promoción y publicidad del producto.
- d) Diversificación de la cartera de clientes.
- e) Incursionar en el mercado con nuevos productos, para ello se está trabajando en la línea de elaborados, entre ellos el lanzamiento del producto que se lanzó el año pasado harina de quinoa, maximizando así la utilización de nuestra capacidad instalada.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

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

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

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

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

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

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios se contabiliza como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos y materiales de empaque comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.

La vida útil estimada para este tipo de inventario es de 3 años.

- El inventario de productos terminados incluye todos los costos directamente atribuibles al proceso de producción en la parte correspondiente a la materia prima más la mano de obra y costos indirectos de fabricación, al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados con base en la capacidad operativa normal.
- Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más los otros cargos de nacionalización incurridos en las importaciones.

Los costos de los inventarios se asignan utilizando la fórmula de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos cualquier gasto de venta aplicable.

d) Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Maquinaria y equipos	10 - 15 años
Equipos electrónicos	3 años

Los desembolsos incurridos después de que la planta y equipos se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Institución de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Sección 28 de las NIIF para Pymes especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de rotación	11.66%	21.04%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico; 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la Sección 28 de las NIIF para Pymes.

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir,

teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados.

La Compañía por sus operaciones genera diferentes tipos de ingresos, en tal virtud los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

- Venta de bienes: Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la exportación de quinoa.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos. Los riesgos significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la propiedad indisputable de los productos.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Institución, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

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

- Vida útil de la planta y equipos: La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio. Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria de planta.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de planta y equipos.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros: Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como planta y equipos se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establecen los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
 - b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
 - c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
 - d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y,
 - e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.
- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a los empleados: La estimación de la Administración para el cálculo de la obligación por beneficios definidos se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la obligación por beneficios definidos y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgos de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

- Riesgo de tasa de interés: La Compañía está sujeta a riesgos asociados con tasas de interés en su portafolio de inversión y su deuda. La Compañía utiliza un mix de tasa de deuda fija y variable en combinación con la estrategia en su portafolio de inversiones. La Compañía no suscribe swaps de tasas de interés para mitigar la exposición a los cambios en las tasas de interés.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar financiamiento y cuentas por cobrar a clientes. Sin embargo, la Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como compañías relacionadas, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Gerencia considera como buena a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas.

c) **Riesgo de liquidez**

La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El financiamiento para las necesidades de liquidez se protege adicionalmente mediante un monto adecuado de líneas de crédito con instituciones financieras de primera línea y mediante la capacidad de vender sus productos en el corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1,000	1,183
Bancos	141,337	149,290
Activo financiero (1)	963	1,866
	<u>143,300</u>	<u>152,339</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a nota de crédito desmaterializada por certificados de abono tributario emitidas como un mecanismo de pago inmediato y utilizados para el pago de impuestos y/o proveedores.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	270,802	38,600
Otras cuentas por cobrar	634	6,817
	<u>271,436</u>	<u>45,417</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por cobrar a un cliente del exterior por US\$182,000 (2017: US\$38,600).

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
José Correa	2,168	11,862
	<u>2,168</u>	<u>11,862</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
San Juan S.C.C.	76,639	44,567
Provefrut S.A. (1)	514,658	0
	<u>591,297</u>	<u>44,567</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a préstamo con vencimiento en mayo del 2019 a una tasa de interés anual de 5%.

Durante los años del 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	4,506	4,399
Compras	325,923	109,938
Arriendo	38,396	45,900
Préstamo	500,000	0
Interés	14,658	0

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas (1)	344,698	802,389
Producto terminado	69,027	11,107
Material de empaque	8,775	5,111
Inventario en Proceso	17,353	0
Estimación por valor neto de realización	0	(689)
	<u>439,853</u>	<u>817,918</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente 397,436 (2017: 612,128) Kg. de quinoa orgánica.

10. PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de planta y equipos, neto es el siguiente:

Costos	2018			Ajustes y/o reclasificación (1)	Saldo al 31.12.2018	(*)
	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Depreciación			
Instalaciones	48,677	0	0	(48,677)	0	10%
Maquinaria y equipos	903,744	8,541	0	(71,367)	840,918	6% - 10%
Equipos electrónicos	26,793	2,304	0	0	29,097	33%
Total costos	979,214	10,845	0	(120,044)	870,015	
Depreciación acumulada	(157,541)	0	(76,311)	32,062	(201,790)	
Total planta y equipos, neto	821,673	10,845	(76,311)	(87,982)	668,225	

(*): Porcentajes de depreciación.

(1) Ver Notas 11. OTROS ACTIVOS y 17. PATRIMONIO.

Costos	2017			Saldo al 31.12.2017	(*)
	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Depreciación		
Instalaciones	36,558	12,119	0	48,677	10%
Maquinaria y equipos	858,775	44,969	0	903,744	6% - 10%
Equipos electrónicos	15,188	11,605	0	26,793	33%
Total costos	910,521	68,693	0	979,214	
Depreciación acumulada	(87,590)	0	(69,951)	(157,541)	
Total planta y equipos, neto	822,931	68,693	(69,951)	821,673	

(*): Porcentajes de depreciación.

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento de otros activos es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2017</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2018</u>	(*)
Adecuaciones e instalaciones	0	120,044	120,044	10 – 14%
Amortización acumulada	0	(41,560)	(41,560)	
Total de otros activos (1)	<u>0</u>	<u>78,484</u>	<u>78,484</u>	

(*): Porcentajes de amortización.

(1) Ver Nota 10. PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Banco Pichincha C.A. (1)</u>		
Préstamo con vencimiento en abril del 2018, a una tasa de interés del 9.76% anual	0	500,000
Préstamo con vencimiento en junio del 2018, a una tasa de interés del 9.76% anual	0	500,000
Préstamo con vencimiento en abril del 2019, a una tasa de interés del 8.95%	500,000	0
<u>Corporación Andina de Fomento (2)</u>		
Préstamo con vencimiento en julio del 2018, exento de interés	0	132,013
Intereses por pagar	7,441	11,074
	<u>507,441</u>	<u>1,143,087</u>

(1) Préstamos se encuentran garantizados por su relacionada Provefrut S.A.

(2) Fianza en forma solidaria, incondicional, indivisible y de ejecución inmediata emitida por Provefrut S.A. de hasta US\$400,000.

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	4,951	17,875
Otras cuentas por pagar	6,121	0
	<u>11,072</u>	<u>17,875</u>

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	1,886	2,447
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>2,598</u>	<u>2,306</u>
	<u>4,484</u>	<u>4,753</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	925	1,406	267	2,598
Provisión del año	10,929	3,351	4,500	18,780
Pagos efectuados	(11,069)	(3,470)	(4,392)	(18,931)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	785	1,287	375	2,447
Provisión del año	8,829	2,762	3,754	15,345
Pagos efectuados	(8.871)	(3.063)	(3,972)	(15,906)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>743</u>	<u>986</u>	<u>157</u>	<u>1,886</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% 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 del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,822	1,936	4,758
Provisión del año	1,660	1,337	2,997
(Ganancia) pérdida actuarial	(2,039)	1,446	(593)
Pagos efectuados	0	(850)	(850)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,443	3,869	6,312
Provisión del año	1,200	1,653	2,853
(Ganancia) pérdida actuarial	(405)	43	(362)
Pagos efectuados	0	(1,266)	(1,266)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>3,238</u>	<u>4,299</u>	<u>7,537</u>

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Compañía se acogió a los incentivos fiscales del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones según el artículo 24 en su párrafo 2 que establece que para los sectores que contribuyan al cambio a la matriz energética, a la sustitución estratégica de importaciones, al fomento de las exportaciones, así como para el desarrollo rural de todo el país, y las zonas urbanas y según se especifica en la disposición reformativa segunda, se otorga la exoneración total del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones nuevas que se desarrollen en estos sectores.

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 1,000,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otro resultado integral	1,627	1,989
Resultados acumulados	<u>515,184</u>	<u>345,311</u>
	<u>516,811</u>	<u>347,300</u>

a) Ajustes

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de octubre del 2018, se aprueba ajuste por US\$9,498 por amortización de años anteriores.

18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias se forman de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exportaciones (1)	1,102,316	966,100
Ventas locales	121,668	11,971
Otros	0	135
Descuentos y devoluciones	0	(48,431)
	<u>1,223,984</u>	<u>929,775</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, las exportaciones corresponden principalmente a ventas realizadas a VLM Foods Inc. por US\$980,086 (2017: US\$879,069), ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 23, 2019) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.