Hansen-Holm

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Hansen-Holm

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US$13,731 y US$943,240 (2018: US$2,168 y US$591,297), respectivamente, evidenciándose que el 49% (2018: 81%) de las compras de materia prima dependen de sus partes relacionadas tal como se expone en las Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 8. PARTES RELACIONADAS.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

7. Al 31 de diciembre del 2019, el 80% (2018: 81%) de los ingresos por venta de quinoa dependen de un cliente del exterior, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

8. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta pérdidas acumuladas y capital de trabajo negativo de US$260,228 (2018: US$250,247), ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.

9. Queremos llamar la atención sobre la Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Junio 5, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la producción y exportación de todo tipo de cereales, semillas y granos, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando normalmente, tal como se describe en la Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES. 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 en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Junio 5, 2020, 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.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

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 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Quito, Ecuador
Junio 5, 2020

Hansen-Holm & Co.

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

Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Anexo

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA 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.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	14,785	143,300
Cuentas por cobrar	7	261,305	271,436
Partes relacionadas	8	13,731	2,168
Inventarios	9	962,947	439,853
Activos por impuestos corrientes		18,001	11,716
Total activo corriente		1,270,769	868,473
Planta y equipos, neto	10	674,797	668,225
Otros activos	11	70,048	78,484
Impuesto diferido	16	524	478
Total activos		2,016,138	1,615,660
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones bancarias	12	514,154	507,441
Cuentas por pagar	13	64,930	11,072
Partes relacionadas	8	943,240	591,297
Gastos acumulados	14	3,263	4,484
Pasivos por impuestos corrientes		5,410	4,426
Total pasivo corriente		1,530,997	1,118,720
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	4,978	7,537
PATRIMONIO			
Capital social	17	1,000,800	1,000,800
Reserva legal	17	5,414	5,414
Resultados acumulados	17	(526,051)	(516,811)
Total patrimonio		480,163	489,403
Total pasivos y patrimonio		2,016,138	1,615,660

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 18	1,964,733	1,223,984
Costo de ventas		(1,601,316)	(1,018,316)
Utilidad bruta		363,417	205,668
Gastos			
Gastos administrativos		(204,363)	(213,189)
Gastos de ventas		(95,102)	(64,784)
Gastos financieros		(75,838)	(88,548)
Total gastos		(375,303)	(366,521)
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(11,886)	(160,853)
Impuesto a las ganancias	16	46	478
(Pérdida) neta del ejercicio		(11,840)	(160,375)

	2019	2018
(Pérdida) neta del ejercicio	(11,840)	(160,375)
Otro resultado integral		
Ganancias actuariales	2,600	362
Resultado integral del año	(9,240)	(160,013)

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2017	1,000,800	5,414	(347,300)	658,914
Ajustes ver Nota 17. PATRIMONIO			(9,498)	(9,498)
Otro resultado integral			362	362
(Pérdida) neta del ejercicio			(160,375)	(160,375)
Saldos a diciembre 31, 2018	1,000,800	5,414	(516,811)	489,403
Otro resultado integral			2,600	2,600
(Pérdida) neta del ejercicio			(11,840)	(11,840)
Saldos a diciembre 31, 2019	1,000,800	5,414	(526,051)	480,163

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,950,844	1,028,357
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2,346,858)	(883,464)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(396,014)	144,893
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de planta y equipos, neto	(70,752)	(10,845)
Adquisición de otros activos	(6,251)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(77,003)	(10,845)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones financieras, neto	(7,441)	(643,087)
Préstamos con partes relacionadas	351,943	500,000
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	344,502	(143,087)
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(128,515)	(9,039)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	143,300	152,339
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	14,785	143,300

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	(9,240)	(160,013)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortización	78,867	76,311
Otro resultado integral	(2,600)	(362)
Obligaciones por beneficios a los empleados	2,671	2,853
Provisión de intereses	14,154	22,099
Impuesto a las ganancias	(46)	(478)
Estimación por valor neto de realización	13	0
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar y otros	(7,717)	(195,627)
Inventarios	(523,107)	378,065
Cuentas por pagar y otros	50,991	22,045
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(396,014)	144,893

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PRODUCTORES DE CEREALES PROQUINOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(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 2019, el 49% (2018: 81%) de las compras de materia prima (quinoa) dependen de sus partes relacionadas, ver Nota 8. PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2019, el 80% (2018: 81%) de los ingresos por venta de quinoa dependen de un cliente del exterior, ver Nota 18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Durante el año 2019, se compraron 1,112,024 (2018: 353,294) Kg. de quinoa y se produjeron 181,195 Kg. de quinoa, de los cuales se vendieron 815,966 (2018: 686,495) Kg. de quinoa, mientras que se compraron 0 (2018: 821) Kg. de chía.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, 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 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril del 2019.

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) Incrementar el nivel de ventas en un 20% cada año hasta el 2022 en relación con el año anterior.

b) Reducir los costes de materia prima con producción propia.

c) Fidelizar a los clientes para construir relaciones a largo plazo.

d) Fidelizar a los proveedores de materia prima a través de estrategias de compra.

e) Incorporar un detector de metales a nuestra línea de producción.

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.

- El inventario en proceso se mide al costo de adquisición que corresponde a fertilizantes, alquileres, servicios agrícolas, semillas y otros.

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 periodo 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 Actuaria Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	0.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	18.58%	11.66%

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 3, 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	1,000	1,000
Bancos	13,785	141,337
Activo financiero (1)	0	963
	14,785	143,300

(1) Al 31 de diciembre del 2018, 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 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Clientes (1)	222,406	264,228
Otras cuentas por cobrar	38,899	7,208
	261,305	271,436

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cuentas por cobrar a un cliente del exterior por US$200,000 (2018: US$182,000).

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Nintanga S.A.	5,834	0
José Correa	3,172	2,168
Comercializadora Agrícola Sierraorgánica S.A.	4,725	0
	13,731	2,168

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
San Juan S.C.C.	61,675	76,639
Nintanga S.A.	204,388	0
Provefrut S.A. (1)	677,177	514,658
	943,240	591,297

(1) Ver Nota 19. COMPROMISOS.

Durante los años del 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2019	2018
Ventas	45,362	4,506
Compras	773,860	325,923
Arriendo	137,507	38,396
Préstamos	660,000	500,000
Interés	43,652	14,658

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Materias primas (1)	772,450	344,698
Producto terminado	76,311	69,027
Material de empaque	8,227	8,775
Inventario en proceso (2)	105,972	17,353
Estimación por valor neto de realización (3)	(13)	0
	962,947	439,853

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente 266,448 (2018: 397,436) Kg. de quinoa orgánica y 277,714 (2018: 453) Kg. de quinoa convencional.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente costos de fertilizantes, alquiler de terreno y maquinarias, servicios agrícolas y otros para la cosecha de quinoa en las siguientes haciendas: i) Puchues por US$43,324, ii) Tomalón por US$41,647, iii) Yarapungo por US$9,699, iv) Guaraqui por US$9,140 y v) Malchingui por US$2,162.

(3) El movimiento de la estimación por valor neto de realización es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	0
Estimación del año	(13)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(13)

10. PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de planta y equipos, neto es el siguiente:

	2019			
	Saldo al 31.12.2018	Adiciones	Saldo al 31.12.2019	(*)
Costos				
Maquinaria y equipos	840,918	70,752	911,670	6% - 10%
Equipos electrónicos	29,097	0	29,097	33%
Total costos	870,015	70,752	940,767	
Depreciación acumulada	(201,790)	(64,180)	(265,970)	
Total planta y equipos, neto	668,225	6,572	674,797	

(*): Porcentajes de depreciación

	2018				
	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Ajustes y/o reclasificación (1)	Saldo al 31.12.2018	(*)
Costos					
Instalaciones	48,677	0	(48,677)	0	10%
Maquinaria y equipos	903,744	8,541	(71,367)	840,918	6% - 10%
Equipos electrónicos	26,793	2,304	0	29,097	33%
Total costos	979,214	10,845	(120,044)	870,015	
Depreciación acumulada	(157,541)	(76,311)	32,062	(201,790)	
Total planta y equipos, neto	821,673	(65,466)	(87,982)	668,225	

(*): Porcentajes de depreciación.

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

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de otros activos es el siguiente:

	2019			
	Saldo al 31.12.2018	Adiciones	Saldo al 31.12.2019	(*)
Adecuaciones e instalaciones	120,044	6,251	126,295	10 - 14%
Amortización acumulada	(41,560)	(14,687)	(56,247)	
Total de otros activos	78,484	(8,436)	70,048	

(*): Porcentajes de amortización.

	2018			
	Saldo al 31.12.2017	Reclasificación	Saldo al 31.12.2018	(*)
Adecuaciones e instalaciones	0	120,044	120,044	10 - 14%
Amortización acumulada	0	(41,560)	(41,560)	
Total de otros activos (1)	0	78,484	78,484	

(*): Porcentajes de amortización.

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

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones bancarias se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Banco Pichincha C.A. (1)		
Préstamo con vencimiento en marzo del 2020, a una tasa de interés del 8.95%	500,000	0
Préstamo con vencimiento en abril del 2019, a una tasa de interés del 8.95%	0	500,000
Intereses por pagar	14,154	7,441
	514,154	507,441

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

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Proveedores	56,715	4,951
Otras cuentas por pagar	8,215	6,121
	64,930	11,072

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Beneficios sociales (1)	1,663	1,886
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1,600	2,598
	3,263	4,484

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Total
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	743	986	157	1,886
Provisión del año	6,759	2,571	1,192	10,522
Pagos efectuados	(6,951)	(2,473)	(1,321)	(10,745)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	551	1,084	28	1,663

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 2019 y 2018, 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:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
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	3,238	4,299	7,537
Provisión del año	1,314	1,357	2,671
(Ganancia) actuarial	(1,720)	(880)	(2,600)
Pagos efectuados	0	(2,630)	(2,630)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2,832	2,146	4,978

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, el cual 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 reformatoria segunda, se otorga la exoneración total del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones nuevas que se desarrollen en estos sectores.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2019	2018
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(11,886)	(160,853)
Gastos no deducibles	8,939	7,856
Utilidad gravable	(2,947)	(152,997)
Impuesto diferido	46	478
Impuesto a las ganancias	46	478

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	2019	2018
Saldo inicial	478	0
Ajuste año	259	478
Reversos	(213)	0
Saldo final	524	478

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 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	2019	2018
Otro resultado integral	973	(1,627)
Resultados acumulados	(527,024)	(515,184)
	(526,051)	(516,811)

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 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias se forman de la siguiente manera:

	2019	2018
Exportaciones (1)	1,791,050	1,102,316
Ventas locales	173,683	121,668
	1,964,733	1,223,984

(1) Al 31 de diciembre del 2019, las exportaciones corresponden principalmente a ventas realizadas a VLM Foods Inc. por US$1,575,123 (2018: US$990,086), ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

19. COMPROMISOS

Contrato de préstamo Provefrut

Con fecha 1 de junio del 2019, se firma contrato de préstamo entre la Compañía y Provefrut S.A., en el cual la Compañía recibe préstamo por US$500,000, con vencimiento en junio del 2020 a una tasa de interés anual del 5%.

Con fecha 15 de agosto del 2019, se firma contrato de préstamo entre la Compañía y Provefrut S.A., en el cual la Compañía recibe préstamo por US$160,000, con vencimiento en enero del 2020 a una tasa de interés anual del 5%.

Con fecha 31 de mayo del 2018, se firma contrato de préstamo entre la Compañía y Provefrut S.A., en el cual la Compañía recibe préstamo por US$500,000, con vencimiento en mayo del 2019 a una tasa de interés anual del 5%.

Al 31 de diciembre del 2019, el monto de capital es por US$660,000 (2018: US$500,000) y del interés por pagar por US$17,177 (2018: 14,658), ver Nota 8. PARTES RELACIONADAS.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 5, 2020) 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; excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que

desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la producción y exportación de todo tipo de cereales, semillas y granos, por disposiciones del Gobierno ha estado operando normalmente, al encontrarse dentro de las actividades consideradas prioritarias.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.