

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

1. INFORMACIÓN GENERAL**1.1. Constitución y objeto social**

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de insumos agrícolas y/o agroquímicos.

La compañía es una compañía anónima, constituida el 03 de mayo de 2005 en la ciudad de Cuenca, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil el mismo año.

1.2. Reformas a la escritura de constitución

Al 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito y pagado asciende a USD\$565.000 debido al aumento de capital efectuado por la reinversión del periodo 2017 por el importe de USD\$ 400.000, dividido en 565.000 acciones ordinarias y nominativas por el valor nominal de USD\$1 cada una.

1.3. Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera Completas, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF Completas vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera Completas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PyMEs requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. Se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)****2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente**

En caso de aplicar NIIF para Pymes

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales La Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

Norma	Tipo de cambio
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre revalúo, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por las enmiendas y mejoras a las normas vigentes desde el 1 de enero del 2019.

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, concluyó que no existen impactos a considerar por las enmiendas y mejoras a las normas vigentes desde el 1 de enero del 2019.

En caso de aplicar NIIF Completas

8

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)****2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente: (continuación)**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Modificación, Características de prepago con compensación negativa	1 de enero del 2019
NIC 19	Modificación, liquidación o reducción del plan	1 de enero del 2019
CINIIF23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La aplicación de la NIIF 16 sobre arrendamientos, va a producir efectos importantes en la posición financiera debido al reconocimiento en el estado de Situación Financiera de la cuenta derecho de usos

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2019; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)**2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente: (continuación)**

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016: Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable:

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del periodo 2019, las cuales, de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de La Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende el dinero en caja, los depósitos a la vista en instituciones financieras, inversiones de bajo riesgo convertibles hasta 90 días, los cuales son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros**2.5.1 Clasificación**

En caso de aplicar NIIF para PYMES

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" e "instrumentos de patrimonio al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "compromisos de préstamos al costo menos deterioro". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)**2.5 Activos y pasivos financieros: (continuación)****2.5.1 Clasificación: (continuación)**

En caso de aplicar NIIF Completas

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) Activos y pasivos financieros a valor razonable; ii) Prestamos y cuentas por cobrar; iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, iv) Activos financieros mantenidos para negociar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, y por activos mantenidos hasta su vencimiento. Los pasivos financieros se presentan en la categoría de otros pasivos financieros. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las cuentas por cobrar a clientes, las cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y las obligaciones financieras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)**2.5 Activos y pasivos financieros: (continuación)****2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior****Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o cancelar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior**(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Corresponden a inversiones en pólizas de acumulación. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros egresos, e ingresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado considerando que la política general para otorgar créditos es de 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)****2.5 Activos y pasivos financieros: (continuación)****2.5.3 Reconocimiento y medición inicial y posterior****(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Costos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su costo amortizado considerando que la política general para recibir créditos es de 120 días.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que La Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, La Compañía presenta US\$91.923 y US\$65.318 respectivamente, que representa el 100% de estimación sobre los activos no recuperables y se presentan como provisión para cuentas incobrables deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)

2.5 Activos y pasivos financieros: (continuación)

2.5.1 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Fórmulas

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Comercial

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comercializados comprende el costo de adquisición, impuestos no recuperables y otros costos incurridos para recibir los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su comercialización y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.7 Impuestos corrientes por recuperar e inversiones en acciones

Impuestos corrientes

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

Inversiones en acciones

Durante el 2019 y 2018, se mantiene la política de medición de las inversiones en acciones para mantenerlas al costo.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)****2.8 Propiedades, maquinarias y equipos, neto**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La depreciación 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:

Edificios	20 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de luz y comunicación	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años

2.9 Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas para generar rentas o ganar plusvalía, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o valuaciones se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. De acuerdo a lo expuesto anteriormente, la Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)**2.11 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

81

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)**2.13 Beneficios a los empleados****(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento y retención: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos y retención de personal.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES: (continuación)**2.13 Beneficios a los empleados: (continuación)****(b) Beneficios de largo plazo: (continuación)**

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos y la prestación de los servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos cuando se transfiere el riesgo y beneficio de los bienes.

2.15 Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo).

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía. (La compañía no ha repartido dividendos en los periodos 2019 y 2018).

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: liquidez, crédito y de mercado (tasa de interés, precios). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

3.2 Riesgos de mercado**Riesgo de valor razonable por tipo de interés:**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo, y fijas.

3.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de financiera. El riesgo de crédito se encuentra presente en los bancos, cuentas por cobrar comerciales e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene los valores, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS: (continuación)**3.3 Riesgo de crédito: (continuación)**

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: contratos, garantías, buro de crédito, análisis financieros, entre otros. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 27% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida o de difícil recaudo corresponde aproximadamente al 1% de la cartera no relacionada.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

3.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido por recursos suministrados de la operación. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Evaluación de indicadores financieros;
- Control mensual del cumplimiento del flujo de caja proyectado.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están constituidos como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Cajas	1.485	1.484
Bancos	690.836	849.899
Total	692.321	851.383

5. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están constituidas como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Clientes no relacionados	5.510.895	5.066.575
Clientes relacionados (a)	2.010.765	2.057.825
Compañías relacionadas (b)	8.249.232	6.249.550
Empleados	184.053	203.102
Otras cuentas por cobrar	268.690	152.220
Anticipo a proveedores	0	8.497
(-) Provisión cuentas incobrables	(91.923)	(65.318)
(-) Provisión deterioro	(174.501)	(174.501)
Total	15.957.211	13.497.950

(a) Al 31 de diciembre de 2018 clientes relacionados se descomponen como sigue:

Nombre de la Compañía	2019	2018
Agrícola Danilup S.A.	6.922	3.057
Agrocoase S.A.	27.276	44.258
Balalom S.A.	393	0
Banjae S.A.	95	5.801
Comersur C. Ltda.	39.857	27.407
Cudaransa S.A.	14.051	59.965
Exbapram C. Ltda.	0	4.212
Exportadora de Banano del Oro Exbaoro	12.890	9.356
Exporfruit S.A.	12.008	0
Fertipalma C. Ltda.	6.846	49.443
Fruinter C. Ltda.	72	13.192
Fumipalma S.A.	1.273.989	898.066
Hasanca S.A.	9.787	8.739
Hasanrita S.A.	612	7.743
Midaja S.A.	579.473	849.418
Palacios Llivipuma Yomar Euclides	14.594	
Palacios Márquez Jenny Elizabeth	156	
Palacios Márquez Jorge Edward	0	39.777
Palacios Palacios Euclides Juvenal	8.243	
Palmaplast	0	14
Plandane S.A.	163	7.581
Ricaban S.A.	3.338	29.794
Total	2.010.765	2.057.825

9

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****5. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR; continuación)**

(b) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, compañías relacionadas corresponden principalmente a valores registrados como créditos comerciales y/o préstamos para el giro del negocio, las mismas no tienen fecha de vencimiento.

Nombre de la Compañía	2019	2018
Midaja S.A.	7.799.105	6.099.100
Fumipalma S.A.	127	450
Carbanec S.A.	10.000	10.000
Shrimpking S.A.	440.000	140.000
Total	8.249.232	6.249.550

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (US dólares)
Saldo inicial 01-01-2019	65.318	20.588
Baja	(17.631)	
Gasto año 2019	44.236	44.730
Saldo final 31-12-2019	91.923	65.318

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, clientes relacionados y no relacionados, corresponde a valores pendientes de cobro de ventas realizadas, las mismas que en su mayoría han sido cobradas los primeros meses del año 2020 y mantiene un 1% de cartera incobrable con relación a la cartera comercial no relacionada.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están constituidos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (US dólares)
Producto terminado	4.832.308	3.065.019
Importaciones en tránsito	0	2.013.075
Total	4.832.308	5.078.094

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor y su costo se determina usando el método promedio ponderado, no excede el valor de mercado.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****7. IMPUESTOS CORRIENTES Y GASTOS ANTICIPADOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están constituidos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)
ISD	232.853	270.526
Retenciones de impuesto a la renta	257.793	248.297
Anticipo impuesto a la renta	8.735	843
Retenciones en la fuente IVA	4	0
Seguros y otros	<u>24.734</u>	<u>22.464</u>
Total	<u>524.119</u>	<u>542.130</u>

Retenciones en la fuente, corresponde a retenciones en la fuente aplicadas por los clientes a las ventas, las mismas que serán utilizadas para compensar el impuesto a la renta de la compañía.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están constituidos como sigue

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)
Activos Biológicos medidos al valor razonable	175.722	175.722
Activos Biológico medidos al costo	<u>24.839</u>	<u>24.839</u>
Total	<u>200.561</u>	<u>200.561</u>

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El detalle de costo de propiedades, maquinarias y equipos por el año 2019 y 2018, es el siguiente:

..... 2019				
	Saldos Dic. 31,2018	Adiciones	Reavalúo	Bajas y/o Ventas.
	(US dólares)			Saldos Dic. 31,2019
Construcciones en curso	90.134	161.339		251.473
Terrenos	845.816	186.000		1.031.816
Edificios e instalaciones	1.531.159			1.531.159
Maquinarias y equipos	356.253	4.583		360.836
Muebles y enseres	67.953	1.512		69.465
Vehículos	1.543.433	153.852		1.612.423
Equipos de computación	45.634			45.634
Equipo de luz y comunicación	0	5.970		5.970
Otros activos fijos	44.842			44.842
Subtotal	4.525.224	513.256		4.953.618
(-)Depreciación acumul.	(1.647.050)	(307.205)		(1.871.743)
Total	2.878.174	206.051		3.081.875
..... 2018				
	Saldos Dic. 31,2017	Adiciones	Reavalúo	Bajas y/o Reclas.
	(US dólares)			Saldos Dic. 31,2018
Construcciones en curso	0	90.134		90.134
Terrenos	827.298		18.518	845.816
Edificios e instalaciones	1.832.297		55.658	1.531.159
Maquinarias y equipos	347.856		10.335	356.253
Muebles y enseres	57.855	10.098		67.953
Vehículos	1.399.366	294.730	46.610	1.543.433
Equipos de computación	45.634			45.634
Otros activos fijos	1.292.241		1.843	44.842
Subtotal	5.802.547	394.962	132.964	4.525.224
(-)Depreciación acumul.	(1.578.786)	(288.034)	(18.479)	(1.647.050)
Total	4.223.761	106.928	114.485	2.878.174

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están constituidos como sigue

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Terrenos	428.115	428.115
Edificios	780.759	780.759
Revalorización	582.153	582.153
Depreciación acumulada	(138.324)	(88.681)
Total	<u>1.652.703</u>	<u>1.702.346</u>

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo y están constituidos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Inversión Midaja S.A.	<u>1.100.000</u>	<u>1.100.000</u>
Total	<u>1.100.000</u>	<u>1.100.000</u>

12. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están constituidos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Proveedores de bienes relacionados (a)	54	3.034
Proveedores de bienes no relacionados	12.119.094	11.440.500
Compañías relacionadas (b)	651.592	591.324
Anticipo de clientes	2.424	3.821
Sobregiro contable	<u>3.152</u>	<u>0</u>
Total	<u>12.776.316</u>	<u>12.038.679</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2018 Proveedores de bienes relacionadas corresponde a la Compañía Exportadora de Banano del Oro EXBAORO US\$ 2.800 y Fertipalma C. Ltda. US\$ 234, ambos valores suman US\$ 3.034

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 compañías relacionadas está conformado como sigue y corresponde a préstamos para el giro del negocio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fumipalma S.A.	364.731	364.463
Carbanec S.A.	99.000	99.000
Agrocomercio Palmar	127.861	127.861
Camaronera Jorge Javier	<u>60.000</u>	<u>0</u>
Total	<u>651.592</u>	<u>591.324</u>

8

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****13. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están constituidos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Retención en la fuente	44.167	36.623
Retención fuente e IVA	8.454	7.118
IVA cobrado	32	1.207
Otros	1.701	1.701
Impuesto a la renta	<u>529.100</u>	<u>562.790</u>
Total	<u>583.454</u>	<u>609.439</u>

14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están constituidos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Corriente:		
Participación trabajadores	350.046	371.529
Beneficios sociales	174.911	146.256
IESS y otros	<u>26.122</u>	<u>29.216</u>
Total	<u>551.079</u>	<u>547.001</u>
No corriente:		
Jubilación Patronal	82.729	63.039
Desahucio	<u>32.212</u>	<u>27.187</u>
Total	<u>114.941</u>	<u>90.226</u>

El movimiento de las provisiones laborales corrientes durante el año 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial, enero 1	146.256	118.874
Provisiones	144.631	139.789
Pagos	<u>(115.976)</u>	<u>(112.407)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>174.911</u>	<u>146.256</u>

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****15. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están conformadas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Accionistas	<u>152.957</u>	<u>152.957</u>
Total	<u>152.957</u>	<u>152.957</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, cuentas por pagar accionistas corresponde a valores recibidos por concepto de préstamos, los mismos que no tienen fecha de vencimiento.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$ 565.000 conformado por 565.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una respectivamente y se descompone como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sra. Jenny Márquez Muñoz	282.500	282.500
Sra. Martha Romero	<u>282.500</u>	<u>282.500</u>
Total	<u>565.000</u>	<u>565.000</u>

17. VENTAS NETAS

El siguiente es un detalle de las ventas por su origen de operaciones continuas en los años 2019 y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas:		
Bienes	<u>27.276.022</u>	<u>25.869.366</u>
Total ventas brutas	27.276.022	25.869.366
(+/-) Devoluciones y descuentos	<u>406.146</u>	<u>(185.082)</u>
Total venta , netas	27.682.168	25.684.284

- Del total de ventas de bienes y servicios del periodo 2019, aproximadamente el 24% corresponden a transacciones de ventas con compañías y partes relacionadas.
- Los ingresos netos facturados del 2019 aumentaron 8% referente a los ingresos facturados del año 2018.

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018****17. VENTAS NETAS (Continuación)**
INGRESOS CON RELACIONADAS

Nombre de la Compañía	2019	2018
Agrícola Danilup	15.144	3.160
Agrocose S.A.	69.113	77.769
Banjae S.A.	82.990	49.562
Comersur C. Ltda.	383.952	354.839
Cudaransa S.A.	87.764	100.721
Espinoza Delgado Ana Gabriela	8.593	0
Exportadora de Banano del Oro Exbaoro Cia. Ltda.	147.379	146.242
Exporfruit S.A.	20.594	0
Fertipalma C. Ltda.	37.987	89.697
Fruinter S.A.	136.855	85.959
Fumipalma S.A.	3.937.701	3.461.302
Hasanca S.A.	98.947	39.787
Hasanrita S.A.	71.583	42.002
Inmoguab S.A.	660	0
Midaja S.A.	1.288.479	1.206.318
Palacios Llivipuma Yomar Euclides	27.278	0
Palacios Márquez Jenny Elizabeth	0	156
Palacios Márquez Jorge Edward	31	3.056
Palacios Palacios Euclides Juvenal	19.049	10.470
Palmaplast Cia. Ltda.	0	8
Plandane S.A.	82.963	41.366
Ricaban S.A.	28.835	56.650
Shrimpink S.A.	0	4.012
Total	6.545.897	5.773.076

18. COSTO DE VENTAS, GASTOS ADMINISTRATIVOS, FINANCIEROS Y OTROS EGRESOS E INGRESOS NETO.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están constituidos como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Costo de venta	22.980.543	21.204.469
Gastos admin, venta, finan y otros ingresos, neto	2.367.987	2.367.569
Total	25.348.530	23.572.038

COMPRAS CON RELACIONADAS

Nombre de la Compañía	2019	2018
Cipal S.A. (Arriendo)	0	3.600
Dapalfra S.A. (Suministros)	0	5.064
Exbaoro S.A (Reembolso de Gastos)	0	2.500
Fertipalma Cia. Ltda. (Inventario)	232.537	219.544
Inmoguab S.A. (Servicios de Hospedaje)	917	27
Jenny Elizabeth Palacios Márquez (Alimentación)	16.429	14.710
Palmaplast Cia. Ltda. (Suministros)	1.182	19
Agrocomercio Palmar Cia. Ltda. (Arriendo)	0	22.224
Total	251.065	267.689

ICAPAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019, los saldos y las transacciones con partes relacionadas, se encuentran mencionados en las notas 5, 12, 15, 17 y 18 del presente informe.

20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2019, la compañía no presenta contingencias y compromisos a mencionar

21. HECHOS RELEVANTES

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2019, no presenta hechos relevantes a mencionar

22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 27 de marzo de 2020 (fecha del informe de auditoría), el Presidente de la República mediante decreto ejecutivo 1017 publicado en el registro oficial suplemento 163 de marzo 17 de 2020, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud.



Ing. Darwin Palacios Márquez
Gerente General



Ing. Manuela Orellana
Contadora General
