

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto
con el informe de los auditores independientes

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora INAEXPO C.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora INAEXPO C.A. (una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora INAEXPO C.A. al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que modifica en lo referente a la aplicación de la tasa de descuento para planes de pensión (Ver Nota 2).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, como se explica más en detalle en las notas 2 y 15 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias; sin embargo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera no emite estados financieros consolidados, ya que Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA (última entidad controladora) emite estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Dichos estados financieros consolidados fueron emitidos el 28 de febrero de 2020.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

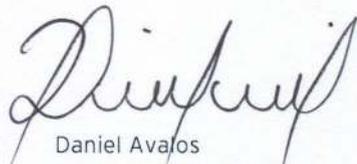
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Daniel Avalos
RNCPA No. 31.490

Quito, Ecuador
3 de marzo de 2020

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	4,851	4,733
Inversiones financieras	9	-	1,795
Cuentas por cobrar comerciales	10	3,890	4,201
Inventarios	11	6,217	5,581
Impuestos por cobrar	12	797	729
Otros activos financieros	13	172	243
Total activo corriente		15,927	17,282
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	10	-	13
Activos biológicos	14	723	657
Inversiones en acciones	15	287	673
Propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos	16	8,080	6,935
Activos intangibles		7	-
Activo por derecho de uso	17	421	-
Otros activos financieros	13	148	-
Impuesto diferido	19(c)	7	-
Total activo no corriente		9,673	8,278
Total activo		25,600	25,560


Ricardo Descalzi
Apoderado Especial


Darío Borja
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	18	1,814	1,967
Impuestos por pagar	12	63	40
Impuesto a la renta por pagar	19(b)	25	5
Beneficios sociales	20(a)	655	1,112
Otros pasivos financieros		111	229
Pasivo por arrendamiento	17	170	-
Total pasivo corriente		2,838	3,353
Pasivo no corriente			
Beneficios sociales	20(b)	1,488	1,373
Impuesto diferido	19(c)	-	47
Pasivo por arrendamiento	17	255	-
Total pasivo no corriente		1,743	1,420
Total pasivo		4,581	4,773
Patrimonio			
Capital emitido		26,182	26,182
Reserva legal		593	543
Resultados acumulados		(5,756)	(5,938)
Total patrimonio	21	21,019	20,787
Total pasivo y patrimonio		25,600	25,560


Ricardo Descalzi
Apoderado Especial


Darío Borja
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.

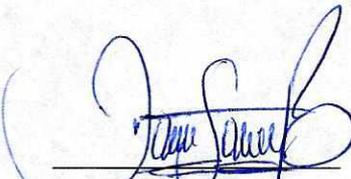
Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos de acuerdos con clientes	22	27,907	30,016
Costo de ventas	23	(23,997)	(25,681)
Utilidad bruta		3,910	4,335
Gastos de venta	23	(2,479)	(2,240)
Gastos de administración	23	(1,051)	(1,210)
Otros gastos, neto		(136)	(362)
Utilidad operacional		244	523
Ingresos financieros		252	221
Gastos financieros		(43)	(25)
Utilidad antes de impuesto a la renta		453	719
Impuesto a la renta	19(a)	(257)	(220)
Utilidad neta del año		196	499
Otros resultados integrales			
Impuestos diferidos	19(c)	(13)	(17)
Ganancia actuarial	20(b)	49	73
		36	56
Resultado integral del año, neto de impuestos		232	555


Ricardo Descalzi
Apoderado Especial


Darío Borja
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					
	Capital emitido	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Otros resultados integrales	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>26,182</u>	<u>532</u>	<u>(6,720)</u>	<u>238</u>	<u>(6,482)</u>	<u>20,232</u>
Utilidad neta	-	-	499	-	499	499
Resultados integrales	-	-	-	56	56	56
Apropiación reserva legal (Ver nota 21(b))	-	11	(11)	-	(11)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>26,182</u>	<u>543</u>	<u>(6,232)</u>	<u>294</u>	<u>(5,938)</u>	<u>20,787</u>
Utilidad neta	-	-	196	-	196	196
Resultados integrales	-	-	-	36	36	36
Apropiación reserva legal (Ver nota 21(b))	-	50	(50)	-	(50)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>26,182</u>	<u>593</u>	<u>(6,086)</u>	<u>330</u>	<u>(5,756)</u>	<u>21,019</u>



Ricardo Descalzi
ApoDERADO Especial



Darío Borja
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en miles de dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	453	719
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión valor neto de realización	128	-
Depreciación propiedades planta, equipos, muebles y vehículos	498	535
Bajas de propiedades, plantas, equipos, muebles y vehículos	49	323
Depreciación de activo por derecho de uso	74	-
Cambio en el valor razonable del activo biológico	(66)	(42)
Deterioro de inversiones en subsidiarias	500	116
Provisión para pérdida crediticia esperada – cartera comercial	68	61
Provisión para pérdida crediticia esperada – otros activos financieros	76	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	80	119
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	313	248
Interés ganado	(252)	(217)
Gasto intereses	43	-
	<u>1,964</u>	<u>1,862</u>
Variación en el capital de trabajo:		
Variación de activos (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar comerciales	256	683
Inventarios	(764)	(1,239)
Impuestos por cobrar	(68)	1,126
Otros activos financieros	(154)	(113)
	<u>(730)</u>	<u>457</u>
Variación de pasivos aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	(153)	(586)
Impuestos por pagar	23	-
Beneficios sociales	(685)	(299)
Otros pasivos financieros	(118)	145
	<u>(933)</u>	<u>(740)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>301</u>	<u>1,579</u>
Impuesto a la renta pagado	(304)	(289)
Intereses cobrados	252	227
Intereses pagados	(31)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>218</u>	<u>1,517</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a las inversiones en acciones	(114)	(147)
Incremento inversiones financieras	-	(303)
Retiro de inversiones financieras	1,795	250
Adiciones de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos	(1,692)	(1,074)
Adiciones de activos intangibles	(7)	-
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(18)</u>	<u>(1,274)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Pagos de arrendamiento	(82)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(82)</u>	<u>-</u>
Incremento neto del efectivo y equivalente de efectivo	<u>118</u>	<u>243</u>
Saldo inicial	4,733	4,490
Saldo final	<u>4,851</u>	<u>4,733</u>



Ricardo Descalzi
Apoderado Especial



Darío Borja
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en miles de dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. (la "Compañía"), se constituyó el 27 de abril de 1992 y su objeto principal es el desarrollo de actividades relacionadas con el sector agropecuario en todas sus formas y etapas, de manera especial el cultivo, proceso y comercialización de palmito. Su principal accionista es Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA, la cual es propietaria del 99.9% de las acciones.

La Compañía se dedica únicamente al procesamiento de palmito, por cuanto el cultivo del referido producto agrícola es realizado por los "integrados" de la Compañía, que son agricultores a los que se les entrega semillas, abonos, asistencia técnica a cambio de su producción.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 486 y 542 empleados, respectivamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia General, el 27 de febrero de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

La dirección registrada de la Compañía es: Avenida de los Naranjos N44-15 y Avenida de los Granados.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2019, y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Base de medición

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, y por los beneficios a empleados largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Según se menciona en la Nota 15, la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias. Sin embargo, de acuerdo con el párrafo 4(a) de la Norma Internacional de Información Financiera 10 “Estados financieros consolidados” la Compañía ha optado por no presentar estados financieros consolidados, ya que Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca (última entidad controladora de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora Inaexpo C.A.) emite estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Por otro lado, cumple con los criterios contemplados en la NIIF 10, párrafo 4(a), como sigue:

- (i) es una subsidiaria poseída principalmente por Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca (Ver Nota 21(a)), la misma que ha sido informada que la Compañía no presentará estados financieros consolidados y no hay ninguna objeción al respecto por parte de la compañía accionista.
- (ii) La Compañía no tiene instrumentos de deuda o de patrimonio que se negocien en un mercado público (ya sea en una bolsa de valores nacional o extranjera) y no tienen la intención de entrar al Mercado de Valores.
- (iii) No registra sus estados financieros, ni está en proceso de hacerlo, en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el propósito de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público.
- (iv) su última compañía accionista, produce estados financieros consolidados que son de uso público y cumplen con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, a excepción de los cambios en las políticas contables reveladas en la nota 4.

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

b) Activos y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15. (Ver nota 3(n)).

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que este otorgue el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, con cambios en la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado se muestran en la nota 7 a los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene activos financieros registrados en las categorías de:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o;
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenidos.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al valor más bajo entre su valor original en libros y el monto máximo que podría requerírsele a la Compañía el pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Las pérdidas

Notas a los estados financieros (continuación)

crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales que no contienen un componente de financiamiento significativo, la Compañía aplica el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por un factor de severidad relacionado con la experiencia de cobro que ha tenido la Compañía.

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de 180 días.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando cierta información interna indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea apropiado.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía se muestran en la nota 7 a los estados financieros.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como con cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

c) Valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- I. en el mercado principal del activo o pasivo; o
- II. en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o el mercado más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante de mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de este a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existen datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es medido o revelado en los estados financieros son categorizados dentro de la jerarquía del valor razonable, como se describe a continuación, usando el dato de entrada de nivel más bajo que sea significativo para la medición completa.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo.

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los

Notas a los estados financieros (continuación)

movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Los activos y pasivos de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 que son medidos a valor razonable son los siguientes.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos al valor razonable		
Nivel 2		
Plantaciones de palmito	<u>723</u>	<u>657</u>

d) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de materias primas corresponde al costo de adquisición, los aranceles de importación y otros impuestos no recuperables, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las 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 de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

La Compañía para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro realiza rebajas porcentuales en función de la rotación de inventario de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta y el efecto es registrado en resultados en el período que se produce, bajo el rubro de costo de ventas.

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas

Notas a los estados financieros (continuación)

por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

e) **Activos biológicos**

La NIC 41 requiere que los activos biológicos, en este caso las plantaciones de palmito, se muestren en el estado de situación financiera a valores razonables. Las plantaciones son registradas al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

La valorización de las plantaciones de palmito se basa en precios estimados de mercado, lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realizó considerando la producción de los tallos en el año 2019, los costos de mantenimiento y un comparativo del mercado.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos biológicos corresponden a una plantación de palmito que se encuentra en la hacienda “El Cortijo 1 y 3” ubicada en Santo Domingo de los Tsáchilas con una extensión aproximada de 280 hectáreas de cultivo.

El factor utilizado para determinar la clasificación del activo biológico como no corriente es el tiempo esperado de utilización del mismo. La utilización del activo biológico supera los 360 días por lo cual se considera como de largo plazo.

f) **Inversiones en acciones**

Subsidiarias son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el control y el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en acciones (subsidiarias y otras) por el método del costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de sus inversiones. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

Los dividendos precedentes de una inversión en acciones se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

g) **Propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos**

Las propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la

Notas a los estados financieros (continuación)

compra o adquisición sólo son 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 corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades, planta, equipo, muebles y vehículos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Años
Edificios e instalaciones	10 a 30
Maquinaria y equipos	5 a 20
Vehículos, muebles y enseres y equipos de cómputo	3 a 15
Equipos de cómputo	3 a 5

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

h) Activos Intangibles

Tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada que en promedio es de 3 a 7 años.

i) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio de un contrato si es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo, los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos de pagos variables. La Compañía reconoce el pasivo por arrendamiento por los pagos a realizar y el activo por derecho de uso que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos para sus arrendamientos a corto plazo de activos. Los pagos de arrendamiento de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor son reconocidos como gastos, en una base de línea recta durante el período del arrendamiento.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

Tipo de bienes	Años
Bodegas	<u>3</u>

Si la propiedad del activo arrendado es transferida a la Compañía al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en los cuales el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio del arrendamiento, ya que, la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado al cierre del período si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

j) **Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía reconoció un deterioro de 500 y 116 respectivamente, en las inversiones en acciones (Ver nota 15).

k) **Impuestos**

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, 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.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% la sociedad tiene accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o, si dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador. La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales citadas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada

Notas a los estados financieros (continuación)

participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

De acuerdo a la composición accionaria y lo señalado en el párrafo anterior, a la Compañía le corresponde calcular el Impuesto a la Renta aplicando una tarifa mixta del 26.32%.

Durante los años 2019 y 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 26.32% y 28% respectivamente sobre las utilidades gravables.

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 mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera separado y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles y los activos por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuesto diferido no se descuenta su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto sobre las ventas:

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Impuesto a la salida de divisas (ISD):

Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Estos impuestos se contabilizan con base a su devengamiento.

I) **Beneficios a los empleados**

Beneficios corrientes:

- (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 de los costos, gastos administrativos o gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes (jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, 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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de unidad de crédito proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado separado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 9.10% (2018: 8.82%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones,

Notas a los estados financieros (continuación)

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 en el período que surgen.

Al cierre del año las provisiones de jubilación cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía por 10 años o más. Las provisiones de jubilación correspondientes a los empleados menores a 10 años no representan montos materiales.

m) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

n) Reconocimiento de ingresos

Venta de inventario bajo pedido

Los ingresos por venta de inventario bajo pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente de acuerdo al incoterm pactado, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 30 a 180 días a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario bajo pedido, la Compañía evalúa los efectos de consideraciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, consideración no monetaria, y pagos efectuados al cliente. Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

La Compañía, otorga a sus clientes derechos de devolución y descuentos, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho de notificación de reclamo por productos defectuosos dentro de un período específico, conforme la oferta comercial de la Compañía y su destrucción en destino. La Compañía contabiliza las devoluciones el momento que se notifica que el inventario es defectuoso y se emite una nota de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se considera que debido a que dichas devoluciones son a corto plazo y se contabilizan como un menor ingreso el momento mismo de la venta del producto no se espera un efecto en el reconocimiento de ingresos.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

Descuentos

Los descuentos otorgados por la Compañía son:

- Por diferencias en precio
- Entregadas a integrados

Con relación a las consideraciones antes indicadas son reflejados directamente en la factura; las notas de crédito por diferencia precio son efectuadas cuando existe el reclamo.

(ii) Consideración no monetaria

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte gratuitos, el cual es entregado al cliente al momento de la entrega del bien principal. El valor razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

La Compañía aplica los requisitos de NIF 13 para medir el valor razonable de esta consideración. Si el valor razonable no se puede estimar, la contraprestación no monetaria se mide indirectamente por referencia al precio de venta independiente de este servicio.

Costos para obtener un acuerdo con clientes

La Compañía paga comisiones de ventas a sus empleados y canales de ventas indirectos por cada contrato que obtengan por nuevos clientes. La Compañía ha optado por aplicar el expediente práctico y no activar los costos de obtener un nuevo acuerdo con clientes, cuyo período de vigencia o permanencia sea menor a un año. Por otro lado, para aquellos costos por comisiones en los cuales se obtiene nuevos acuerdos con clientes y cuyo período de vigencia o permanencia sea mayor a un año, este valor será activado y amortizado en el período de permanencia de este cliente.

Saldos contractuales

(i) Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Los activos contractuales son inicialmente reconocidos por el ingreso recibido por los bienes entregados a los clientes. Una vez que se entrega el bien y se recibe la aceptación del cliente, los

Notas a los estados financieros (continuación)

montos reconocidos como activos contractuales son reclasificados a las cuentas por cobrar comerciales.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

(iii) Pasivo contractual

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los bienes o servicios han sido entregados al cliente.

Derechos de devoluciones y reembolsos

(i) Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al último valor en libros del inventario, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos. La Compañía actualiza el valor del activo registrado, por cualquier revisión efectuada a los niveles esperados de devoluciones así como por deterioros adicionales en el valor de los productos devueltos.

(ii) Pasivos de reembolso

Un pasivo por reembolso es la obligación de reembolsar parte o la totalidad de la contraprestación recibida del cliente (o por cobrar) y se mide por el valor que la Compañía espera finalmente devolver al cliente.

La Compañía actualiza sus estimaciones de pasivos de reembolso (y el cambio correspondiente en el precio de la transacción) al final de cada período.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de obligaciones de desempeño en una venta combinada de bienes y servicios

La Compañía proporciona servicios de transporte que se incluyen junto con la venta de inventario bajo pedido. La Compañía determinó que tanto la venta y el transporte tienen una integración significativa, debido a que el valor de la venta del bien depende de la ejecución de la venta y su transporte hasta el almacén del cliente, no existiendo beneficios que el cliente perciba o reconozca por separado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Obligación de desempeño

Las obligaciones de desempeño de la Compañía se resumen a continuación:

Venta de palmito

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se entrega el producto y el pago es generalmente recibido de contado hasta 180 días desde la fecha de entrega. Algunos contratos proveen derechos al cliente a descuentos, devoluciones, los cuales dan lugar a una consideración variable.

o) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período en el que se conocen.

p) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

q) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

r) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

s) **Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. **CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES**

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía adoptó NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual se aplica la norma a los contratos en vigor al inicio del primer ejercicio de aplicación (1 de enero de 2019) sin modificar la información financiera comparativa. La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción. La Compañía también aplicó la excepción de reconocimiento para los arrendamientos que, a la fecha inicial de adopción, tengan plazo de 12 meses o menos y no contengan una opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y contratos de arrendamientos cuyo activo subyacente sea de menor valor (activos de menor valor).

El efecto de adopción de NIIF 16 al 1 de enero de 2019, fue como sigue:

Activos	
Activo por derecho de uso	495
Total activos	495
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento	495
Total pasivos	495

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento en el rubro de bodegas al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 5.70%, considerando el expediente práctico que permite usar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.

En el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 70 en lugar de un gasto por arrendamiento, y se reconocieron gastos financieros por 11 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

Arrendamientos previamente registrados como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de transición a esta norma. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la Administración, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan
- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2018

5. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

Provisión para pérdida crediticia esperada:

La Compañía provisiona la pérdida crediticia esperada de todas las ventas realizadas a crédito. La pérdida crediticia esperada se calcula con un modelo que considera tres parámetros: la exposición al incumplimiento,

Notas a los estados financieros (continuación)

la probabilidad de incumplimiento y la severidad en caso de incumplimiento. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Deterioro de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos.

Los activos sujetos a depreciación o amortización (de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos, otros activos depreciables y activos intangibles con tiempo de vida útil definida), se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indica que no podrán recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de los activos no financieros antes mencionados.

Determinación de vidas útiles en propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos:

Las propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Período de arrendamiento de contrato con opciones de renovación y terminación - La Compañía como arrendataria

La Compañía determina el período del arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación, si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.

La Compañía tiene varios contratos de arrendamiento que incluyen opciones de renovación y terminación. La Compañía aplica su juicio al evaluar si es razonablemente cierto ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato de arrendamiento, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para ejercer ya sea la renovación o la terminación.

Después de la fecha de inicio del contrato, la Compañía reevalúa el período del contrato si hay un evento significativo o cambio en las circunstancias que están bajo su control y afecte su capacidad de ejercer o no la opción de renovar o terminar el contrato.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando ésta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating crediticio de la Compañía.

Provisiones por beneficios a empleados:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía en función de la información histórica. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de descuento de los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

Valor razonable de activos biológicos:

El valor razonable del activo biológico es medido por un perito independiente, quien efectúa una valoración de las plantaciones en base a una metodología que toma en consideración los costos de producción y la rentabilidad del cultivo, según el estado y manejo del cultivo, tanto en las labores culturales como el manejo integrado de plagas y fertilizaciones.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando del método de importe más probable.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PUBLICADAS AUN NO VIGENTES.

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia, según le aplique:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,851	-	4,733	-
Inversiones financieras	-	-	1,795	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,890	-	4,201	13
Otros activos financieros	172	148	243	-
Total activos financieros	8,913	148	10,972	13
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	1,814	-	1,967	-
Otros pasivos financieros	111	-	229	-
Pasivo por arrendamiento	170	255	-	-
Total pasivos financieros	2,095	255	2,196	-

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba como sigue:

	2019	2018
Caja general	1	1
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	2,338	363
Certificados de depósito	(i) 2,512	4,369
Total	4,851	4,733

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Comprenden lo siguiente:

	Tasa de interés		Plazo en días		Saldo	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Banco Internacional S.A.	7.15%	6.29%	92	92	2,500	3,827
Banco de la Producción S.A.	-	5.41%	-	93	-	509
Interés por cobrar					12	33
Total					2,512	4,369

9. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las inversiones financieras se formaban como sigue:

		Tasa de interés anual		Plazo en días		Saldo	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Bonos UBS	(i)	-	2.35%	-	142	-	1,782
Interés por cobrar							13
Total						-	1,795

(i) Constituye un portafolio de inversiones manejado por UBS International Inc., cuya cartera de productos incluye bonos emitidos por corporaciones del exterior con sede en Estados Unidos de Norteamérica y otros países desarrollados y fondos mutuales de inversiones en acciones.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales se formaban como sigue:

		2019	2018
Cientes del exterior	(i)	2,993	3,264
Compañías relacionadas (Ver nota 24)		1,023	721
Cientes integrados	(ii)	26	306
Cientes locales		-	9
		4,042	4,300
(-) Provisión para pérdida crediticia esperada	(iii)	(152)	(86)
		3,890	4,214
Corriente		3,890	4,201
No corriente		-	13
Total		3,890	4,214

(i) Corresponden a distribuidores en el exterior, los cuales se encuentran localizados principalmente en EE.UU, Francia y Argentina.

(ii) La Compañía ha suscrito con los integrados (agricultores) convenios de compra de palmito, para lo cual

Notas a los estados financieros (continuación)

se compromete a entregar asistencia técnica e insumos para el cultivo y, a su vez, comprar la producción que los integrados cosechen. Debido a que la Compañía liquida las cuentas por cobrar a integrados con la compra de la producción de los mismos, las cuentas por cobrar se presentan netas de las cuentas por pagar, de manera individualizada.

- (iii) Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de la provisión por pérdida crediticia esperada es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	86	165
Provisión del período (Ver nota 23)	68	61
Usos	(2)	(140)
Saldo final	<u>152</u>	<u>86</u>

La antigüedad de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
No vencido	2,805	2,960
1 – 60 días	1,047	1,255
91 – 180 días	-	56
181 – 360 días	175	16
Mayor a 360 días	15	13
Total	<u>4,042</u>	<u>4,300</u>

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los inventarios se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas	6	15
Producción en proceso (i)	4,771	3,456
Productos terminados	284	423
Suministros y materiales	781	793
Repuestos y otros	468	491
Importaciones en tránsito	35	403
	<u>6,345</u>	<u>5,581</u>
(-) Provisión por valor neto de realización	(128)	-
Total	<u>6,217</u>	<u>5,581</u>

- (i) La producción en proceso está conformada de productos terminados sin material de empaque.

Durante los años 2019 y 2018, los costos de consumos de materia prima de los inventarios reconocidos en resultados fueron de 13,533 y 15,504, respectivamente. (Ver nota 23).

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2019 el movimiento de la provisión por valor neto de realización fue como sigue:

	<u>2019</u>
Saldo inicial	-
Provisión del período	<u>128</u>
Saldo final	<u>128</u>

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:		
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	312	234
Reclamos de impuesto a la renta de años anteriores	485	493
Retenciones y anticipos	-	<u>2</u>
Total	<u>797</u>	<u>729</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por pagar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	34	26
Impuesto a la salida de divisas	29	<u>14</u>
Total	<u>63</u>	<u>40</u>

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros activos financieros se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corrientes:</u>			
Otras cuentas por cobrar	(i)	144	219
Cuentas por cobrar transportistas		20	23
Fondos de garantía en arriendo de bienes inmuebles		8	<u>1</u>
Total		<u>172</u>	<u>243</u>
<u>No corrientes:</u>			
Otras cuentas por cobrar	(i)	148	-
Total		<u>148</u>	<u>-</u>

- (i) Incluye una cuenta pendiente de cobro al proveedor Alucaps, con quien se mantiene un convenio de pago por ocho años, por devolución de inventario. Dicha cuenta será compensada con las compras que efectúe anualmente la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos biológicos se formaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plantaciones de palmito	723	657

Los movimientos del activo biológico fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	657	638
Cambio en el valor razonable	66	19
Saldo final	<u>723</u>	<u>657</u>

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

Las plantaciones de palmito se cultivan en una superficie de aproximadamente 280 hectáreas de cultivo ubicadas en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, las cuales tienen una producción promedio de 6,339 tallos por hectárea.

La metodología utilizada por el perito para la valoración de las plantaciones se encuentra en base a los costos de producción y de rentabilidad del cultivo de acuerdo al criterio técnico del perito, según el estado y manejo del cultivo tanto en las labores culturales como el manejo integrado de plagas y fertilizaciones.

Para la valoración, el perito consideró la producción real obtenida durante el año 2019 de los centros de producción en estudio, que se observa en los reportes de producción y productividad entregados, se estima que durante el año 2020 la tendencia de productividad será parecida a lo observado en el año 2019, hasta lograr recuperar en su totalidad los cultivos de las plantaciones Cortijo 1 y Cortijo 3 de los atrasos observados en las labores de mantenimiento, por esta razón, en el estudio se realizó un castigo por capacidad de terreno, manejo de cultivo, control fitosanitario y labores culturales.

Además, se consideró el valor de mercado por tallo de palmito promedio correspondiente a lo que va del año 2019, así como la oferta y la demanda del producto en la zona de influencia de los centros indicados.

<u>Premisas utilizadas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Número de hectáreas Cortijo 1	61	61
Número de hectáreas Cortijo 3	218	218
No. plantas por hectárea	6,208	6,422
Valor por hectárea Cortijo 1 (en US\$)	2,394	2,471
Valor por hectárea Cortijo 3 (en US\$)	<u>2,646</u>	<u>2,315</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

		2019	2018
Subsidiarias:			
Inaexpo Brasil Cía. Ltda.	(i)	1	501
Inaexpo Europa S.L.	(ii)	1	1
Otra:			
Agrovalencia C.A.	(iii)	285	171
Total		287	673

Los movimientos de inversiones en acciones fueron como sigue:

	Inaexpo Brasil Cía. Ltda.	Inaexpo Europa S.L.	Agrovalencia C.A.	Total
Saldo al 31 de diciembre 2017	451	117	74	642
Aportes en efectivo	50	-	97	147
Deterioro de inversiones	-	(116)	-	(116)
Saldo al 31 de diciembre 2018	501	1	171	673
Aportes en efectivo	-	-	114	114
Deterioro de inversiones	(500)	-	-	(500)
Saldo al 31 de diciembre 2019	1	1	285	287

- (i) **INAEXPO Brasil Cía. Ltda.:** Se constituyó en Brasil el 30 de enero del 2001, y tiene por objeto, la participación en otras sociedades tanto nacionales como extranjeras. INAEXPO Brasil era accionista en un 50% de Inaceres Brasil, compañía que se dedica a la producción, procesamiento y comercialización de palmito para el mercado brasileño. En el año 2012 INAEXPO Brasil vendió las acciones en mención. Durante el año 2019 no tuvo operaciones, por lo que se procedió a deteriorar el valor de la inversión en 500, valor que se registró en el estado de resultados integrales.
- (ii) **INAEXPO Europe S.L.:** Se constituyó en Madrid - España el 22 de febrero del 2008, bajo la razón social de Pronaca Europe S.L.. Con fecha 19 de abril del 2010, se realizó el cambio de su denominación social a INAEXPO Europe S.L. Desde el año 2012 la subsidiaria no mantiene movimientos y legalmente se encuentra declarada en "stand by". Al realizar una evaluación y la posible operación que podría desarrollar en el mercado de Europa, se ha determinado que en el corto y mediano plazo no se identifican oportunidades, por lo que se procedió a deteriorar contablemente la inversión en los libros de Inaexpo Ecuador.
- (iii) **Agrovalencia C.A.:** Se constituyó en Ecuador el 2 de julio de 2011 tiene como objeto la crianza y engorde de cerdos para ser vendidos en pie. En adición, es dueña de plantaciones forestales las cuales fueron sembradas entre los años 2013 y 2018 las cuales se encuentran en etapa crecimiento y se espera su producción en el largo plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en sus inversiones, es como sigue:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	% de participación	
			2019	2018
Subsidiarias:				
Inaexpo Brasil Cía. Ltda.	Producción y comercialización de palmito	Brasil	99.99%	99.99%
Inaexpo Europa, S.L.	Comercialización de palmito	España	99.99%	99.99%
Otra:				
Agrovalencia C.A.	Producción de carne de cerdo	Ecuador	0.01%	0.01%

Un detalle de los estados financieros de las compañías subsidiarias es como sigue:

2019	INAEXPO Brasil	Inaexpo Europa
	Cía. Ltda. (no auditado)	S.L. (no auditado)
Activo	65	103
Pasivo	1	341
Patrimonio	64	(238)
Costos y gastos	(23)	-
(Pérdida) neta	(23)	-

2018	INAEXPO Brasil	Inaexpo Europa
	Cía. Ltda. (no auditado)	S.L. (no auditado)
Activo	88	103
Pasivo	-	341
Patrimonio	88	238
Costos y gastos	(19)	-
(Pérdida) neta	(19)	-

16. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	2,293	2,293
Edificios e instalaciones	3,480	3,480
Maquinaria y equipos	6,100	5,415
Vehículos, muebles y enseres, equipos de cómputo	332	131
Construcciones en curso	1,491	1,088
Activos en tránsito	247	-
Costo	13,943	12,407
Depreciación acumulada	<u>(5,863)</u>	<u>(5,472)</u>
Total	<u>8,080</u>	<u>6,935</u>

Durante los años 2019 y 2018, los movimientos de propiedades, planta, equipo, muebles y vehículos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones (i)	Maquinaria y equipos	Vehículos, muebles y enseres, equipos de cómputo	Construcciones en curso	Activos en tránsito	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	<u>1,826</u>	<u>2,410</u>	<u>29</u>	<u>161</u>	-	<u>4,426</u>
Adiciones	-	-	133	8	933	-	1,074
Bajas (costo)	-	(7)	(1,018)	(23)	-	-	(1,048)
Bajas (depreciación)	-	2	716	13	-	-	731
Depreciación (Ver nota 23)	-	(165)	(364)	(6)	-	-	(535)
Reclasificaciones	<u>2,293</u>	-	-	-	(6)	-	<u>2,287</u>
Costo	2,293	3,480	5,415	131	1,088	-	12,407
Depreciación acumulada	-	<u>(1,824)</u>	<u>(3,538)</u>	<u>(110)</u>	-	-	<u>(5,472)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>2,293</u>	<u>1,656</u>	<u>1,877</u>	<u>21</u>	<u>1,088</u>	-	<u>6,935</u>
Adiciones	-	-	9	13	1,423	247	1,692
Bajas (costo)	-	(21)	(99)	(36)	-	-	(156)
Bajas (depreciación)	-	17	56	34	-	-	107
Transferencias	-	21	775	224	(1,020)	-	-
Depreciación (Ver nota 23)	-	(154)	(327)	(17)	-	-	(498)
Costo	2,293	3,480	6,100	332	1,491	247	13,943
Depreciación acumulada	-	<u>(1,961)</u>	<u>(3,809)</u>	<u>(93)</u>	-	-	<u>(5,863)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>2,293</u>	<u>1,519</u>	<u>2,291</u>	<u>239</u>	<u>1,491</u>	<u>247</u>	<u>8,080</u>

- (i) Se mantiene una garantía hipotecaria como garante solidario de un préstamo otorgado por Citibank a su relacionada PRONACA por un monto de 4,031. Esta garantía corresponde a la planta de producción de palmito ubicada en Santo Domingo de los Tsáchilas.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendataria

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por varios ítems de bienes inmuebles en sus operaciones. El período de arrendamiento de dichos bienes es de 3 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

La Compañía mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Inmuebles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	495
Depreciación	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>421</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Inmuebles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Adiciones	495
Intereses	12
Pagos	(82)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>425</u>
Porción corriente	170
Porción no corriente	<u>255</u>

Los siguientes montos fueron reconocidos en el estado de pérdidas y ganancias:

	<u>2019</u>
Depreciación de los activos por derecho de uso (Ver nota 23)	74
Interés pagado por arrendamiento	11
Total	<u>85</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 las cuentas por pagar comerciales se formaban como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	(i)	1,543	1,207
Compañías relacionadas (Ver Nota 24)		172	476
Integrados		75	91
Proveedores del exterior	(ii)	24	193
Total		<u>1,814</u>	<u>1,967</u>

- (i) La Compañía maneja una base aproximada de 1,102 proveedores fijos. El período de crédito va hasta 120 días dependiendo de las negociaciones que se hayan realizado con los proveedores, así por ejemplo: las compras de materias primas como palmito tienen 15 días de plazo; el pago de alimentación, transporte, reembolsos de gastos del personal a 8 días y el período de pago establecido para los proveedores en general es de 30 días.

No se han cargado intereses sobre las cuentas por pagar proveedores. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

- (ii) La Compañía realiza compras de servicios a proveedores del exterior principalmente a Argentina, Chile, Francia y Estados Unidos, estos representan pagos a los agentes comerciales de la compañía mediante anticipos de acuerdo a contratos establecidos por negociaciones pactadas al inicio de cada inicio del ejercicio fiscal.

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Resumen del impuesto a la renta

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido incluido en resultados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	324	294
Impuesto a la renta diferido	(67)	(74)
Total	<u>257</u>	<u>220</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación	533	838
Menos - Participación trabajadores	(80)	(119)
Utilidad antes de impuesto a la renta	453	719
Más - Gastos no deducibles	(i) 974	446
Menos - Deducciones adicionales	(ii) (76)	(57)

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Menos – Ingresos no objeto de impuesto a la renta	(iii)	(121)	(42)
Menos - Ingresos exentos	(iv)	1	(17)
Utilidad gravable		<u>1,231</u>	<u>1,049</u>
Tarifa de impuesto a la renta		26.32%	28%
Impuesto a la renta del ejercicio		<u>324</u>	<u>294</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden principalmente a: a) 314 relacionado con la provisión de jubilación y desahucio, (2018: 273), b) 500 relacionado con deterioro de inversiones en subsidiarias (2018: 116) y c) 21 por depreciación correspondiente a activos fijos revaluados (2018: 25).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a seguros médicos pagados a empleados.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al efecto de salidas por jubilación patronal y en el año 2018 a ganancia en valor razonable de activo biológico.
- (iv) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a indemnizaciones de seguros.

Movimiento de impuesto a la renta por pagar

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial		5	-
Provisión de año		324	294
Anticipo impuesto a la renta		(268)	(264)
Pagos efectuados	(i)	(36)	(25)
Saldo final		<u>25</u>	<u>5</u>

- (i) Corresponde a pagos efectuados por concepto de anticipos de impuesto a la renta, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas.

c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>		<u>Otros resultados integrales</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto diferido:						
Jubilación patronal	74	34	(52)	(56)	12	22
Provisión de desahucio	46	21	(26)	(16)	1	(5)
	<u>120</u>	<u>55</u>	<u>(78)</u>	<u>(72)</u>	<u>13</u>	<u>17</u>
Pasivo por impuesto diferido:						
Revaluación de maquinarias y equipos	(85)	(91)	(6)	(13)	-	-
Valor razonable del activo biológico	(28)	(11)	17	11	-	-
	<u>(113)</u>	<u>(102)</u>	<u>11</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Efecto neto en el impuesto diferido	<u>7</u>	<u>(47)</u>	<u>(67)</u>	<u>(74)</u>	<u>13</u>	<u>17</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto a la renta

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	453	719
Tasa impositiva vigente	26.32%	28%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	119	201
Más - Gastos no deducibles	257	125
Menos – Deducciones adicionales	(20)	(15)
Menos – Ingresos no objeto de impuesto a la renta	(32)	(12)
Menos - Ingresos exentos	-	(5)
Impuesto a la renta	324	294
Impuesto a la renta diferido	(67)	(74)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	257	220
Tasa efectiva	57%	31%

e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2011 y no mantiene obligaciones pendientes con la Administración Tributaria. Los años sujetos a revisión por parte de la Administración Tributaria son los años 2016, 2017 y 2018.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones

productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

iii) **Tarifa del impuesto a la renta-**

La tarifa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

Notas a los estados financieros (continuación)

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

Impuesto a la renta

- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación patronal y desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
- Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al valor agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
 - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)

Notas a los estados financieros (continuación)

- Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a la salida de divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
 - **Contribución única y temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados	Ingresos gravados	Tarifa
desde	hasta	
1,000	5,000	0.10%
5,000	10,000	0.15%
10,000	en adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2019 el anexo de operaciones con partes relacionadas se encuentra en proceso, ya que su plazo de presentación al Servicio de Rentas Internas vence el 26 de junio de 2019. De acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores de precios de transferencia los ajustes identificados no serán materiales por este concepto.

El anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 fue presentado al Servicio de Rentas Internas el 20 de junio de 2019 y no hubo ajuste por precios de transferencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los beneficios sociales de corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	(i)	80	120
Beneficios sociales	(ii)	575	992
Total		<u>655</u>	<u>1,112</u>

- (i) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	120	72
Provisión del año	80	119
Pagos efectuados	(120)	(71)
Saldo final	<u>80</u>	<u>120</u>

- (ii) Un detalle de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	310	706
Décimo cuarto sueldo por pagar	131	147
Fondos IESS por pagar	70	73
Préstamos IESS	39	40
Décimo tercer sueldo por pagar	21	22
Fondos de reserva por pagar	3	1
Otros beneficios sociales	1	3
Total	<u>575</u>	<u>992</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

2019	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>
Saldo inicial	147	22	706
Provisión del año	361	287	260
Pagos efectuados	(377)	(288)	(656)
Saldo final	<u>131</u>	<u>21</u>	<u>310</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2018	Décimo cuarto sueldo	Décimo tercer sueldo	Vacaciones
Saldo inicial	145	23	699
Provisión del año	214	368	252
Pagos efectuados	(212)	(369)	(245)
Saldo final	147	22	706

El valor registrado en el gasto y pagado durante el año 2019 y 2018 por fondos de reserva asciende a 339 y 345 respectivamente.

b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los beneficios sociales de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Jubilación patronal	994	917
Bonificación por desahucio	494	456
Total	1,488	1,373

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores con tiempo de servicio igual o mayor a un año para el caso de desahucio y para los empleados con tiempo de servicio igual o mayor a diez años para el caso de jubilación patronal, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados en la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	9.10%	8.82%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.00%
Tasa de rotación	10.92%	10.57%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores con tiempo de servicio igual o mayor a un año para el caso de desahucio y para los empleados con tiempo de servicio igual o mayor a diez años para el caso de jubilación patronal, que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la obligación de jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial	917	976	456	449	1,373	1,425
Costo por servicios corrientes	134	155	67	30	201	185
Costo por intereses	76	66	36	30	112	96
Pérdida / (ganancia) actuariales	(49)	(91)	(1)	18	(50)	(73)
Beneficios pagados	(84)	(90)	(64)	(71)	(148)	(161)
Transferencias	-	(66)	-	-	-	(66)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(33)	-	-	-	(33)
Saldo final	994	917	494	456	1,488	1,373

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	134	155	67	30	201	185
Costos por intereses	76	66	36	30	112	96
Total	210	221	103	60	313	281

El análisis de sensibilidad para los años 2019 y 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis y su efecto es como se presenta a continuación:

2019

Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio

Cambios en hipótesis	Incremento		Disminución	
		%		%
Tasa de descuento	0.5%	(30)	32	2%
Tasa incremento salarial	0.5%	34	(33)	(2%)
Tasa de rotación	0.5%	25	(24)	(2%)

2018

Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio

Cambios en hipótesis	Incremento		Disminución	
		%		%
Tasa de descuento	0.5%	(9)	56	4%
Tasa incremento salarial	0.5%	58	(12)	(1%)
Tasa de rotación	0.5%	27	(25)	(2%)

Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis contantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

21. PATRIMONIO

a) Capital emitido

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 26,182,886 acciones ordinarias de valor nominal de 0.001 las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Al 31 de diciembre del año 2019 y 2018 la composición accionaria de la Compañía fue como sigue:

<u>Nombre de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Capital total</u>
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	26,181,885	99.99%	26,181
Bakker Villacreses Luis	1	0.01%	1
Total	<u>26,181,886</u>	<u>100%</u>	<u>26,182</u>

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía efectuó la apropiación de reserva legal de 50 y 11 respectivamente.

22. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos de acuerdos con clientes se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exportaciones de bienes	26,499	28,221
Venta de bienes locales	1,391	1,621
Otros	17	174
Total	<u>27,907</u>	<u>30,016</u>

Los ingresos se transfieren en un momento determinado en el tiempo cuando se transfieren los bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de costos y gastos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de productos vendidos	23,997	25,681
Gastos de ventas	2,479	2,240
Gastos administrativos	1,051	1,210
Total	<u>27,527</u>	<u>29,131</u>

Un detalle de costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consumo de materia prima (Ver nota 11)	13,533	15,504
Gastos por beneficios a empleados	7,650	7,815
Honorarios	230	219
Gastos de mantenimiento de activos	1,277	1,231
Gastos por depreciación (Ver nota 16)	498	535
Gasto depreciación de activos por derecho de uso (Ver nota 17)	74	-
Transporte - fletes	691	595
Alquileres y arriendos	123	89
Impuestos y contribuciones	94	111
Gasto por seguros	86	65
Gastos de mercadeo	142	84
Pérdida crediticia (Ver nota 10)	68	61
Otros gastos	3,061	2,822
Total	<u>27,527</u>	<u>29,131</u>

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones con sus entidades relacionadas y accionistas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Por cobrar (Ver nota 10)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inaexpo USA. Ltda. Co.	967	678
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	56	43
	<u>1,023</u>	<u>721</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Por pagar (Ver nota 18)

	2019	2018
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	166	474
Alimentos especiales procesados C.A. ALEPROCA	1	1
Fundación San Luis	-	1
CBH International Suppliers and Marketer for the Agribusiness	5	-
	172	476

(a.2) Durante los años 2019 y 2018, se ha efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Ventas				
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	Subsidiaria	Comercial	944	870
Inaexpo USA. Ltd. Co.	Subsidiaria	Comercial	5,822	5,046
Compras				
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	Subsidiaria	Comercial	62	622
Críadero San Luis	Relacionada	Comercial	8	9
Alimentos especiales procesados C.A. ALEPROCA	Relacionada	Comercial	-	1
Inaexpo USA. Ltd. Co.	Subsidiaria	Comercial	61	-
CBH International Suppliers and Marketer for the Agribusiness	Relacionada	Comercial	107	41
Gastos por servicios				
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	Subsidiaria	Comercial	418	400
Fundación de Acción Social San Luis	Relacionada	Comercial	5	5
Total			7,427	6,994

Las transacciones con entidades relacionadas no financieras ascienden durante los años 2019 y 2018 a 135 y 1 respectivamente, las mismas que se consideran como tal, para efectos tributarios.

El total de transacciones con entidades relacionadas financieras y no financieras es comparable con el informe de precios de transferencia, el cual asciende durante los años 2019 y 2018 a 7,562 y 6,995, respectivamente.

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Remuneraciones funcionarios clave de la Administración

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración durante el año fue la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a corto plazo	410	409
Otros beneficios a largo plazo	326	271
	<u>736</u>	<u>680</u>

La compensación de los directores y ejecutivos claves es determinada por el comité de compensaciones con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar el valor de sus flujos de efectivo o el de sus activos y, en consecuencia, de sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia de Finanzas y Planeación Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de mercado

Riesgo en las tasas de interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía no mantiene préstamos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de dar prioridad a la calidad crediticia de la cartera, cuidando la liquidez de la Corporación, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por una variedad de clientes del exterior distribuidos entre diversas áreas geográficas. Se realiza una evaluación de crédito continua sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Aparte de Inaexpo USA Ltd. Co. compañía relacionada y principal cliente, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito relacionado con Inaexpo USA Ltd. Co. no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año.

El riesgo crediticio de las cuentas por cobrar comerciales se evalúa mediante el cálculo de la pérdida esperada que se resume en las siguientes tablas:

31 de diciembre de 2019

	Antigüedad de la cartera						Total
	Vigente	< 8 días	8 a 15 días	15 a 30 días	30 a 45 días	> 45 días	
Monto expuesto al incumplimiento	2,682	732	71	59	185	313	4,042
Porcentaje de pérdida crediticia	0.17%	0.31%	0.40%	0.69%	1.52%	45.88%	
Pérdida crediticia esperada	5	1	-	-	2	144	152

31 de diciembre de 2018

	Antigüedad de la cartera						Total
	Vigente	< 8 días	8 a 15 días	15 a 30 días	30 a 45 días	> 45 días	
Monto expuesto al incumplimiento	3,062	712	32	93	268	133	4,300
Porcentaje de pérdida crediticia	0.31%	0.58%	0.75%	1.29%	2.45%	48.12%	
Pérdida crediticia esperada	10	4	-	1	7	64	86

Riesgo de liquidez

La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar adecuadamente los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales y proyectados y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital

La Compañía administra su capital de tal manera que asegura el oportuno y eficiente aprovisionamiento de los flujos de fondos requeridos para su operación. Los lineamientos que hacen que la administración del capital de la Compañía sea más eficiente son:

- Minimizar los riesgos a los cuales estará sometido el capital de la Compañía.
- Optimizar la rentabilidad priorizando la protección del capital.
- Limitar el endeudamiento para que no exceda el 66% del patrimonio.
- Financiar los requerimientos temporales de capital de trabajo con deuda de corto plazo, mientras que los requerimientos permanentes de capital de trabajo, así como la inversión en activos fijos se financiarán con deuda de largo plazo.
- Mantener un nivel adecuado de liquidez y de concentración en bancos de tal manera que la Compañía siempre esté en capacidad de cubrir sus necesidades de efectivo ante eventuales riesgos de liquidez o de congelamiento del sistema bancario.

Notas a los estados financieros (continuación)

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.