



GRUPO GRANDES ROMAN S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2019
Informe de los Auditores Independientes**



GRUPO GRANDES ROMAN S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

CONTENIDO:

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	-	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores

GRUPO GRANDES ROMAN S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****(expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Notas	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	258,555	644,730
Cuentas y documentos por cobrar	7	2,802,841	2,765,168
Inventarios	8	1,667,752	2,444,289
Activo por impuesto corriente	9	1,047,333	742,138
Total		5,776,480	6,596,325
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades de inversión	10	450,000	250,000
Propiedad no depreciable	11	1,045,736	1,820,199
Propiedad, planta y equipo depreciable	12	1,793,144	1,233,409
Inversiones en acciones	13	4,793,669	4,793,669
Cuentas por cobrar relacionados	23	1,659,912	1,496,567
Otros activos	14	3,600	2,000
Total		9,746,061	9,595,844
TOTAL		15,522,541	16,192,169
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	15	2,338,920	3,053,036
Pasivo por impuesto corriente	16	15,441	11,728
Cuentas por pagar	17	116,404	156,526
Obligaciones financieras corto plazo	18	3,807,410	3,309,709
Préstamos de terceros	19	204,200	0
Total		6,482,375	6,530,999
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con accionistas	20, 23	210,981	330,035
Obligaciones con relacionadas		0	127,000
Obligaciones financieras largo plazo	21	1,027,087	1,353,880
Jubilación patronal y desahucio	22	81,773	89,945
Préstamos de terceros		0	77,200
Total		1,319,840	1,978,060
TOTAL		7,802,215	8,509,059
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (véase estado adjunto)	24	7,720,326	7,683,110
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15,522,541	16,192,169



Ing. Jessenia Vera Cárdenas
GERENTE GENERAL



Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO GRANDES ROMAN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas		10,395,436	9,986,269
Costo de ventas		<u>(6,480,725)</u>	<u>(5,933,775)</u>
Margen bruto:		3,914,711	4,052,494
Gastos operacionales:			
De ventas		1,685,270	1,669,464
De administración		1,373,963	1,267,205
Financieros		781,380	644,315
Total		<u>3,840,613</u>	<u>3,580,984</u>
Utilidad en operaciones		74,098	471,510
Otros ingresos (gastos), neto		<u>10,872</u>	<u>147,042</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		84,970	618,552
Participación a trabajadores	25	(12,745)	(92,783)
Impuesto a la renta	25	(22,009)	(137,164)
Reserva legal		<u>(5,022)</u>	<u>(38,861)</u>
(Pérdida) Utilidad neta		<u>45,194</u>	<u>349,744</u>
Otros resultados integrales		(13,000)	897,803


Ing. Jessenia Méra Cárdenas
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO GRANDES ROMAN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Diciembre 31, 2017	1,000,000	246,420	27,303	567,187	2,795,842	1,405,797	354,153	6,396,702
Transferencia						354,153	(354,153)	0
Capitalización	2,000,001			(240,051)		(1,759,950)		0
Ajuste al VPP					897,803			897,803
Utilidad del ejercicio							618,552	618,552
Participación Trabajadores							(92,783)	(92,783)
Impuesto a la Renta							(137,164)	(137,164)
Transferencia		38,861					(38,861)	0
Diciembre 31, 2018	3,000,001	285,281	27,303	327,136	3,693,645	0	349,744	7,683,110
Transferencia						349,744	(349,744)	0
Reversión reavalúo					(13,000)			(13,000)
Utilidad neta del ejercicio							84,970	84,970
Participación Trabajadores							(12,745)	(12,745)
Impuesto a la Renta							(22,009)	(22,009)
Transferencia		5,022					(5,022)	0
Diciembre 31, 2015	3,000,001	290,303	27,303	327,136	3,680,645	349,744	45,194	7,720,326


Ing. Jessenia Méra Cárdenas
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO GRANDES ROMAN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	10,330,436	9,401,531
Efectivo pagado a proveedores	(10,507,862)	(9,803,353)
Otros activos corrientes	0	2,000
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(34,754)	0
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	<u>(212,180)</u>	<u>(399,822)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Propiedad y Equipo,depreciable	(800,311)	(142,497)
Propiedad y Equipo, no depreciable	774,463	(187,673)
Propiedad de Inversión	(200,000)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(225,849)</u>	<u>(330,170)</u>
financiamiento:		
Inversiones en Subsidiarias	(0)	(122,721)
Obligaciones Financieras, corto plazo	497,701	1,092,252
Obligaciones Financieras, largo plazo	(326,793)	171,863
Préstamos de terceros	127,000	60,000
Obligaciones con accionistas	(119,054)	7,039
Obligaciones con relacionadas	(127,000)	8,000
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>51,853</u>	<u>1,216,433</u>
(Disminución) Aumento neta de efectivo	(386,175)	486,441
Efectivo en caja y bancos al principio de año	<u>644,730</u>	<u>158,289</u>
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u>258,555</u>	<u>644,730</u>


Ing. Jessalva Méndez Cárdenas
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

GRUPO GRANDES ROMAN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	2019	2018
Utilidad (Pérdida) neta	45,194	349,744
Cargos a resultados que no representan flujos de efectivo:		
Provisión cuentas incobrables	9,705	10,544
Depreciación de activos fijos	227,577	206,831
Ajuste de activos fijos	0	973
Baja de inventarios por deterioro	119	1,169
Provisión participación trabajadores	12,745	92,783
Provisión impuesto a la renta	22,009	137,164
Contitución de reserva legal	5,022	38,861
	<u>277,176</u>	<u>488,325</u>
Operaciones del período:		
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	(65,000)	(254,872)
Otras cuentas por cobrar	17,622	(29,980)
Inventarios	776,418	(192,397)
Activos por impuestos corrientes	(327,204)	(79,881)
Otros activos	(1,600)	(500)
Cuentas por cobrar relacionados	(163,345)	(440,328)
Proveedores	(714,116)	111,065
Cuentas por pagar	(52,867)	(147,779)
Pasivo por impuesto corriente	3,713	(139,393)
Otros pasivos		(30,588)
Jubilación patronal y desahucio	(8,172)	(33,238)
	<u>(534,550)</u>	<u>(1,237,891)</u>
Efectivo provistos por (utilizado en) actividades de operación	<u>(212,180)</u>	<u>(399,822)</u>


Ing. Jessenia Méra Cárdenas
GERENTE GENERAL


Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 27 son parte integrante de los estados financieros

GRUPO GRANDES ROMAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

NOTA 1.- OPERACIONES

GRUPO GRANDES ROMÁN se constituyó como compañía limitada en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 18 de febrero de 1997. El 8 de diciembre del 2010, se inscribió en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, la escritura de Aumento de capital, transformación en sociedad anónima y establecimiento de nuevos estatutos, así como la Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.10.004985 suscrita por el Dr. Oswaldo Rojas Huilca, en calidad de Intendente de Compañías Subrogante, mediante la cual resuelve "Aprobar la transformación de "GRUPO GRANDES ROMAN CIA. LTDA.", en una sociedad anónima "GRUPO GRANDES ROMAN S.A".

Con fecha 2 de agosto del 2018, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se decide incrementar el capital de la compañía utilizando el saldo de la cuenta "Utilidades de Ejercicios Anteriores" que se registra bajo el código "313101" y que al 01 de enero del 2018 mantenía un saldo de US\$ 1.759.948,59 y de la cuenta "Reserva por Revalorización de Patrimonio" que se registra bajo el código "312201" que al 01 de enero del 2018 mantenía un saldo de US \$ 505.971,98; es decir, se incrementa el capital social de la compañía en US \$ 2.000.000,00 pasando de US \$ 1.000.000,00. a US \$ 3.000.000 divididas en acciones indivisibles de US \$ 1,00 cada una. Dicho incremento de capital se elevó a escritura pública el 23 de agosto del 2018, ante el Dr. Rómulo Joselito Pallo Quisilema, Notario Cuarto del Cantón Quito y por ende la reforma del estatuto social de la compañía, quedando conformado el capital social de la siguiente manera:

Accionistas	Capital	% de participación	Nacionalidad
Luis Grandes Román	2.970.000	99%	Ecuador
Franz Grandes	30.000	1%	Ecuador
Total	3.000.000	100%	

La Compañía tiene como objeto social principal: i) Importación y Exportación de cualquier producto o materias primas para la industria alimenticia humana y animal, para la agricultura, ganadería, productos agrícolas, veterinarios, piscícolas, forestales y todo lo que esté relacionado con actividades conexas. ii) Así como todo tipo de semillas de flores, pie de plantas, los frutos de las plantas y plantas agrícolas en general, tales como frutícolas, leguminosas, oleaginosas, cereales, tubérculo, hortalizas, destinadas al consumo humano como animal. iii) Procesamiento de larvas de camarones, cultivo y comercialización de especies bío acuáticas, a su exportación y comercialización. iv) Reproducción de especies animales, plantas y otras. Asesoría en producción agrícola, pecuaria y otros. v) Dar asesoría técnica, proyectos y planificación en lo relacionado para ensamblaje, empaque o embasamiento de cualquier producto o mercadería, así como también a empresas nacionales o extranjeras para la transformación y funcionamiento de las mismas, siempre que estén comprendidas dentro de las actividades agrícolas, forestal, pecuaria. vi) Sembrar, cultivar, cosechar, procesar, comercializar y vender toda clase de flores y árboles. vii) Instalación de talleres o fábricas destinadas a la construcción de implementos agrícolas, pecuarios y otros como son arados, rastras, picos, palas, azadones, maquinaria para productos lácteos, piscícolas, floricultura y otros. viii) Elaboración, importación, exportación y comercialización de todo tipo de insumos, herbicidas,

NOTA 1.- OPERACIONES (continuación)

plaguicidas, fungicidas, destinados a la agricultura, ganadería y animales en general. ix) Podrá representar en el Ecuador a sociedades nacionales y extranjeras que tengan por objeto actividades similares, pudiendo para el efecto, realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley y que estén acordes con dicho objeto. x) Adquirir para sí, acciones, participaciones o derechos de compañías existentes e intervenir en la constitución de nuevas compañías, participando como parte del contrato constitutivo, fusionándose con otras y transformándose en otra compañía distinta. xi) Podrá llevar a cabo todas las operaciones que se relacionen con su actividad, u objeto social, directo, entera o parcialmente.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Sande Ecuador Cía. Ltda., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios post-empleo que son valorizadas en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se ha publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Efectiva a partir
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1-ene-21
NIIF 10	Hechos posteriores a la fecha del balance.	Por determinar
NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de enero de 2021
NIC 1 y 8	Definición de material o con importancia relativa	1 de enero de 2020

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez. En caso de los sobregiros bancarios si los hubiere estos se presentan como pasivos corrientes en el balance general.

d) Activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: “cuentas y documentos por cobrar” y “otras cuentas por cobrar”. De igual forma mantuvo pasivos financieros en la categoría de: “obligaciones financieras” “proveedores” y “otras cuentas por pagar”. Cuyas características se explican seguidamente.

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros registrados al valor nominal, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses.

Proveedores, cuentas por pagar y préstamos de terceros, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación.

Las obligaciones financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, neto de los costos incurridos en la transacción; se clasifican como pasivo corto plazo aquellos con vencimiento hasta doce meses y largo plazo aquellos superiores a doce meses.

Los intereses se registran en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior -

Cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de sus productos en el curso normal de su operación. Debido a que la Compañía vende sus inventarios en un plazo de hasta 90 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Proveedores, cuentas por pagar y préstamos de terceros, posterior a su reconocimiento inicial se miden a su valor nominal, con pagos fijos o determinables menores a doce meses, excepto por obligaciones comerciales con vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación.

Deterioro de activos financieros

Las cuentas y documentos por cobrar se reconocen por el importe de los productos facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Baja de activos y pasivos financieros

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

e) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de ventas incluye los costos de compras aplicando el método de valuación del costo promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

El deterioro de inventarios se reconoce anualmente en los resultados del ejercicio previo un análisis técnico.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

f) Propiedad, planta y equipo

Equipos, instalaciones, etc., se presentan al costo de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y funcionamiento; netos de depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos menores se imputan a resultados en el período en que se producen.

Terrenos, edificios y maquinaria son presentados a sus valores revaluados, en base a un estudio realizado por un perito independiente; menos la depreciación acumulada. Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en el patrimonio en la cuenta Otros resultados integrales (reserva por valuación). Una disminución del valor en libros de la revaluación, es registrada en resultados en medida que excede el saldo mantenido en la reserva por revaluación de dichos activos.

En caso de venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva por valuación es transferido directamente a utilidades retenidas.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Partidas	Vida útil (en años)	% depreciación
Edificios	20	5%
Maquinaria pesada	10	10%
Muebles y equipos de oficina	10	10%
Equipo de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

g) Inversiones en subsidiarias

Inversiones en Subsidiarias, incluidas en otros activos, se ajustan anualmente al Valor de Participación Patrimonial con abono a Otros Resultados Integrales. Se mantienen al vencimiento y no se negocian en la bolsa de valores, conforme lo establecido en la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, Numeral 4.1.4, que establece: Un activo financiero deberá medirse al valor razonable con cambio en Otro Resultado Integral y los cambios posteriores con una elección irrevocable de registrarlo de dicha manera en inversiones concretas en instrumentos de patrimonio, que en otro caso se medirían a valor razonable con cambios en Resultados.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

h) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto 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 año 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 y 28% cuando su mayor accionista se encuentra en paraíso fiscal.

Impuesto a la renta diferido:

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales 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 y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta 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 temporales.

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

i) Beneficios a los trabajadores

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios de corto plazo.- se registran en el rubro pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades, que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones que se registran el costo o gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Décimo tercero y cuarto sueldo, fondos de reserva y vacaciones, se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio).- esta provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

j) Otros resultados integrales

Incluye la contrapartida del re avalúo de propiedad, planta y equipo efectuado por la Compañía, así como el efecto neto de la valoración de sus acciones en la compañía Nindalgo S.A. por el método de Valor de Participación Patrimonial.

La revaluación de acciones podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k) Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

l) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados, o por la posible devolución de productos.

m) Reconocimiento de 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 más cercano en el que se conocen.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

n) 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 periodo en el que son aprobados por la junta de socios.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de 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:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración, quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

NOTA 4.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado:

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea mensualmente sus flujos de caja para evitar o disminuir su endeudamiento y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta el valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	258.555	644.730
Medidos al costo amortizado		
Cuentas y documentos por cobrar	2.727.993	2.672.698
Otras cuentas por cobrar	74.848	92.470
Total	3.061.395	3.409.898
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	2.338.920	3.053.036
Cuentas por pagar	116.404	156.526
Obligaciones financieras	3.807.410	3.309.709
Préstamos de terceros	204.200	0
Total	6.466.934	6.519.271

NOTA 6. – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	2019	2018
Caja	9.180	5.716
Bancos locales	249.375	639.014
Total	258.555	644.730

NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	2019	2018
Clientes	2.747.075	2.728.340
Cuentas por cobrar empleados	12.364	8.053
Otras cuentas por cobrar	62.484	100.206
	2.821.923	2.836.599
Provisión cuentas incobrables	(19.082)	(71.431)
Total	2.802.841	2.765.168

La política de la compañía para otorgar plazo de pagos a sus clientes es requerir cheques pos fechados como garantía de pago; esta es la razón por la cual el riesgo de incobrabilidad a disminuido y por tanto las provisiones para cuenta incobrables.

NOTA 8.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Agrícola:		
Suelo y Agua	192.636	486.153
Quelato	187.532	155.963
Foliar	28.863	32.817
Preventivo	106.662	195.554
Bioestimulantes	203.849	248.516
Acaricidas Insecticidas	115.758	50.735
Fungicidas	87.739	30.123
Bombas	30.863	25.305
Maquinaria Agrícola	19.175	19.175
Plagidas	173.894	208.704
Versam	20.337	0
Otros Menores/Citimax	107.696	7.066
Total	<u>1.275.004</u>	<u>1.460.111</u>
Veterinaria:		
Antibióticos	19.320	215.763
Multivitámicos	18.528	107.273
Antiparasitarios	8.139	134.047
Antiinflamatorios	4.359	50.224
Productos Restringidos	208	44.410
Hormonales -Otros	1.866	50.345
Minerales Y Vitaminas	35	49.859
Novartis	16.224	18.755
Otros Menores	10.570	0
Total	<u>79.248</u>	<u>670.676</u>
Generadores	<u>313.500</u>	<u>313.500</u>
Total	<u>1.667.752</u>	<u>2.444.289</u>

NOTA 9.- ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	456.737	343.803
Crédito tributario IVA	16.062	4.958
IVA retenido	217	755
Impuesto salida de divisas	574.316	392.622
Total	<u>1.047.333</u>	<u>742.138</u>

NOTA 10.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre corresponde a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Edificaciones (1)	450.000	250.000
Total	<u>450.000</u>	<u>250.000</u>

(1) Incluye: i) US\$ 250.000 a un bien inmueble adquirido en el año 2017 que es rentado a uno de los accionistas, cuyo canon de arrendamiento es utilizado para cancelar las cuentas por pagar con el mismo accionista, ii) US\$ 200.000 a la construcción de una planta para elaboración de lácteos en el 2019, arrendada a Nindalgo S.A.

NOTA 11.- PROPIEDAD NO DEPRECIABLE

Al 31 de diciembre del 2019, por US\$ 1.045.736, corresponde al costo revaluado de tres terrenos de propiedad de la Compañía adquiridos en años anteriores. Estos se encuentran garantizando obligaciones bancarias de la Compañía.

NOTA 12.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO DEPRECIABLE

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>31/12/2018</u>	<u>adiciones</u>	<u>bajas</u>	<u>31/12/2019</u>
Edificios (1)	1.562.603	0		1.562.603
Muebles y Equipos de Oficina	173.168	16.183		189.351
Equipo de Cómputo	21.118	9.021		30.139
Maquinaria Pesada	287.464	0		287.464
Vehículos	600.894	250.760	(111.282)	740.372
<i>Total Propiedad Planta y Equipo</i>	<i>2.645.247</i>	<i>275.964</i>	<i>(111.282)</i>	<i>2.809.929</i>
Depreciación	(825.047)	(227.577)	35.839	(1.016.785)
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>1.820.200</u>	<u>48.387</u>	<u>(75.443)</u>	<u>1.793.144</u>

(1) Estos inmuebles garantizan obligaciones bancarias de la Compañía.

NOTA 13.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones disponibles para la venta (1)	4.217.217	4.217.217
Acciones mantenidas al vencimiento (1)	576.452	576.452
Total	<u>4.793.669</u>	<u>4.793.669</u>

**NOTA 13.- INVERSIONES EN ACCIONES
(continuación)**

(1) Corresponde a las acciones que la compañía Grupo Grandes Romás S.A. mantiene en la compañía Nindalgo S.A. ajustadas conforme la NIIF 9 Instrumentos Financieros numeral 4.1.4, al valor de participación patrimonial y como contra parte Otros Resultados Integrales en el Patrimonio. Al 31 de diciembre del 2018, el incremento del valor de las acciones se produce por el registro del re avalúo de la Hacienda San Gabriel en los estados financieros de Nindaldo S.A.

NOTA 14.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2019	2018
Garantía alquiler de vivienda	2.000	2.000
Garantía de importaciones	1.600	0
Total	3.600	2.000

NOTA 15.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	2019	2018
Proveedores locales	1.046.936	809.869
Proveedores del exterior	1.291.984	2.243.167
Total	2.338.920	3.053.036

NOTA 16.- PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre comprende:

	2019	2018
Retenciones en la fuente	7.952	6.092
Retenciones de IVA	7.489	5.636
Total	15.441	11.728

NOTA 17.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	18.586	13.867
15% Participación trabajadores	12.745	92.783
Obligaciones con el IESS	23.894	20.841
Anticipo de clientes	1.437	21.791
Otras	59.743	7.244
Total	<u>116.404</u>	<u>156.526</u>

NOTA 18.- OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones Bancarias:		
Banco Produbanco	1.270.125	23.895
Banco Pichincha	14.083	1.076.188
Banco Internacional	478.402	292.279
Banco Guayaquil	847.808	378.733
Total (1)	<u>2.610.418</u>	<u>1.771.095</u>
Negociaciones:		
Banco Produbanco	673.231	615.497
Banco Internacional	390.000	652.670
Banco Guayaquil	66.905	194.552
Total (2)	<u>1.130.136</u>	<u>1.462.719</u>
Cartera Banco Pichincha	0	9.200
Sobregiros bancarios	66.856	56.940
Tarjetas de crédito	0	9.755
Total	<u>3.807.410</u>	<u>3.309.709</u>

**NOTA 18.- OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO
(continuación)**

(1) Corresponde a la porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo, según se detalla a continuación:

Bancos	N° Operación	Fecha de Emisión	Vencimiento	Capital	pendiente	Periodos de pago	Días Plazo	% Interés	Porción corriente	Porción no corriente
Banco Pichincha	2195056	22/12/2014	15/11/2021	1.800.000	604.377	mensual	7 años	8,60%	302.935	301.442
Banco Pichincha	229146	4/6/2015	4/6/2020	180.000	18.239	mensual	5 años	9,49%	18.239	0
Banco Pichincha	3106046	31/10/2018	5/10/2023	700.000	563.398	mensual	5 años	8,95%	128.947	434.452
Banco Pichincha	3333695-131	31/5/2019	31/5/2023	89.067	78.370	mensual	4 años	8,95%	20.005	58.365
									470.125	794.258
Banco Internacional	53300596	17/2/2017	1/2/2020	100.000	6.285	mensual	36 meses	8,95%	6.285	0
Banco Internacional	53300699	10/10/2017	19/9/2021	250.000	120.402	mensual	60 meses	9,12%	62.117	58.285
									68.402	58.285
Banco Produbanco	10100457267	24/1/2018	8/1/2021	39.024	15.324	mensual	36 meses	8,95%	14.083	1.240
									14.083	1.240
Banco Guayaquil	249373	1/11/2018	17/10/2022	27.619	20.580	mensual	36 meses	8,95%	6.699	13.881
Banco Guayaquil	267941	30/6/2019	30/6/2022	265.000	226.058	mensual	36 meses	9,12%	83.344	142.714
Banco Guayaquil	393853	15/12/2019	15/12/2022	23.972	23.972	mensual	36 meses	8,95%	7.264	16.709
					1.677.005				97.307	173.305
Total obligaciones financieras a largo plazo									649.918	1.027.088
Obligaciones financieras a corto Plazo:										
Banco Pichincha	3411507000	28/7/2019	28/12/2019	180300	180.300	Al vencimiento	6 meses		180.300	
Banco Pichincha	344582000	28/9/2019	28/3/2020	200000	200.000	Al vencimiento	6 meses		200.000	
Banco Pichincha	3574605000	28/9/2019	28/3/2020	300000	300.000	Al vencimiento	6 meses		300.000	
Banco Pichincha	3618954000	30/12/2019	30/5/2020	119700	119.700	Al vencimiento	6 meses		119.700	
					800.000				800.000	
Internacional	53300949	25/9/2019	25/3/2020	210000	210.000	Al vencimiento	6 meses		210.000	
Internacional	53300956	25/10/2019	25/4/2020	200000	200.000	Al vencimiento	6 meses		200.000	
									410.000	
Banco Guayaquil	28888	26/9/2019	26/1/2020	212000	212.000	Al vencimiento	4 meses		212.000	
Banco Guayaquil	284045	4/10/2019	4/2/2020	180500	180.500	Al vencimiento	4 meses		180.500	
Banco Guayaquil	287606	28/11/2019	28/5/2020	250000	250.000	Al vencimiento	6 meses		250.000	
Banco Guayaquil	291511	19/12/2019	19/4/2020	108000	108.000	Al vencimiento	4 meses		108.000	
									750.500	
Total									1.960.500	
Total obligaciones corto plazo y porcion corriente de obligaciones a largo plazo:									2.610.418	

(2) Corresponden a líneas de crédito que la compañía mantiene con esos Bancos locales; mismas que están garantizadas con aproximadamente el 110% en cheques post fechados de clientes, cuyo cobro lo realizan directamente los Bancos. El remanente cobrado es devuelto a la compañía una vez cancelados los créditos.

NOTA 19.- PESTAMOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	Plazo	Tasa de interés	(US\$)
Lourdes Grandes	Indefinido	14%	15.000
Sonia Rosal	Indefinido	12%	15.000
Rafael Grandes	Indefinido	10%	17.200
Rafael Grandes	360 días	10%	24.000
Sra Carmen Gordillo	no establece	12%	50.000
Sra Carmen Gordillo	no establece	12%	23.000
Sra, Iveth Gomez	no establece	9%	60.000
Total			204.200

NOTA 20.- OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

	2019	2018
Ing. Luis Grandes (1)	210.981	330.035
Total	210.981	330.035

(1) Corresponde a valores entregados a la compañía por su principal accionista. Se respalda con pagaré a su favor a una tasa del 12% anual.

NOTA 21.- OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

	2019	2018
Banco Pichincha	794.259	1.186.014
Banco Internacional	58.285	131.962
Banco Produbanco	1.240	15.324
Banco Guayaquil	173.303	20.580
Total (1)	1.027.087	1.353.880

(1) Corresponde a la porción no corriente de los préstamos bancarios. (Véase Nota 18)

NOTA 22.- JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre corresponde a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Desahucio	2.080	10.252
Jubilación patronal	79.693	79.693
Total (1)	81.773	89.945

La jubilación patronal y desahucio han sido calculadas por expertos actuarios en ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre del 2019, la Administración nos ha informado que el estudio actuarial por ese período aún no ha sido concluido.

NOTA 23.- OPERACIONES CON RELACIONADAS

Al 31 de diciembre los saldos y transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Relacionada	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar	Ingresos	Egresos
2019				
Seimbaex Cía. Ltda.	394.919		126.690	65.000
Nindalgo S.A.	950.687		6.000	139.322
Exportel S.A.	261.842		2.646.456	48.518
Ecuafoxsa S.A.	51.574		113.784	13.428
Grand Royal	890	0	0	0
Luis Grandes	0	210.981	0	5.098
Total	1.659.912	210.981	2.892.930	271.367
2018				
Seimbaex Cía. Ltda.	184.284		0	0
Nindalgo S.A.	869.453		12.740	0
Exportel S.A.	409.906		43.050	0
Ecuafoxsa S.A.	32.924		0	0
Rafael Grandes	0	39.000	0	0
Lourdes Grandes	0	15.000	0	0
Carmén Gordillo	0	73.000	0	0
Total	1.496.567	127.000	55.790	0

Los ingresos provenientes de compañías relacionadas corresponden principalmente a la venta de mercaderías; las cuentas por cobrar y por pagar se generan por las operaciones comerciales y por préstamos utilizados en el desarrollo del negocio de la compañía.

NOTA 24.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019 el capital pagado de la Compañía asciende a US\$ 3.000.000 y está representado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

NOTA 25.- IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta corriente.-

A continuación la conciliación tributaria del impuesto a la renta, preparada por la Compañía.

	2019	2018
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto	84.970	618.552
Participación de los trabajadores en las utilidades	(12.746)	(92.783)
Utilidad antes de impuesto a la renta	72.224	525.769
Gastos no deducibles en el país	15.811	22.886
Utilidad antes de impuesto a la renta	88.035	548.655
Impuesto a la renta	22.009	137.164

NOTA 26.- COMPROMISOS

Contratos de Arrendamiento

- Con fecha 2 de enero del 2019, el Grupo Grandes Román S.A, y Nindalگو S.A. (Compañía relacionada), celebran el contrato de arriendo de un inmueble de propiedad de Grupo Grandes Román S.A., ubicada en la provincia de Cotopaxi, cantón Sigchos, parroquia Sigchos, en donde funcionan las plantas de procesamientos de alimentos de origen vegetal y animal de Nindalگو S.A., con un canon de arrendamiento de US\$ 500 mensuales. El tiempo de duración del contrato es de cinco años que comenzará a regir desde la fecha de suscripción del mismo, con un incremento anual del 5%; pudiendo ser renovado, siempre y cuando se fije un nuevo canon de arrendamiento para el siguiente período, con 90 días de anticipación de ambas partes.
- Con fecha 2 de enero del 2018, celebran un contrato de arriendo entre EXPORTEL S.A., propietaria de un inmueble ubicado en la provincia de Los Ríos, cantón Quevedo, parroquia Quevedo, carretero vía Valencia K.2 y Grupo Grandes Román S.A. en calidad de arrendador, por un canon de arriendo mensual de US\$ 4.000. El tiempo de duración del contrato es de tres años que comenzará a regir desde la fecha de suscripción del mismo, pudiendo ser renovado.

**NOTA 26.- COMPROMISOS
(continuación)**

- Con fecha 2 de julio de 2019, celebran un contrato de arriendo entre SEIMBAEX CIA. LTDA., propietaria de un inmueble ubicado en la provincia del Guayas, Canton Durán, parroquia Eloy Alfaro, vía Duran Tambo y, Grupo Grandes Román S.A. en calidad de arrendador, por un canon de arriendo mensual de US\$ 5.000. El tiempo de duración del contrato es de cinco años que comenzará a regir desde la fecha de suscripción del mismo, pudiendo ser renovado.

NOTA 27.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión del informe de auditores externos, mayo 16 del 2020, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



**Ing. Jessenia Méra Cárdenas
GERENTE GENERAL**



**Lic. Elba Calderón
CONTADORA GENERAL**