INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANAS S.A. AGRIN:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANAS S.A. AGRIN que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 materiales, la posición financiera de AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANAS S.A. AGRIN al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANAS S.A. AGRIN de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

El informe de cumplimiento tributario de la compañía AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANAS S.A. AGRIN, al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento de Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

Al 31 de diciembre del 2019, el 96% de sus ingresos fueron de las transacciones con la compañía ALCOLISTI S.A.

+593.4.4544747 info@garefconsulting.com
Av. De las Américas, 510
Edif. Sky Building - Piso 10 - Ofic. 1025

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

+593.4.4544747 info@garefconsulting.com
Av. De las Américas, 510
Edif. Sky Building - Piso 10 - Ofic. 1025

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, Abril 12, 2020
SCVS-RNAE-954

Efrén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

+593.4.4544747 info@garefconsulting.com
Av. De las Américas, 510
Edif. Sky Building - Piso 10 - Ofic. 1025

AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANA S.A. AGRIN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ACTIVOS	**Notas**	**2019**	**2018**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	4,634	27,766
Cuentas por cobrar	5	548,271	1,090,530
Impuestos	6	39,502	8,422
Total activos corrientes		592,407	1,126,718
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	285,896	207,172
Biológicos	8	67,505	56,793
Cuentas por cobrar	5	574,120	
Inversión en acción	9	214,000	
Total activos no corrientes		1,141,521	263,965
TOTAL		1,733,928	1,390,683

Ver notas a los estados financieros

Rafael Polit García
Representante Legal

Lourdes Constante
Contadora General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamo	10	49,388	41,445
Cuentas por pagar	11	989,174	1,016,098
Impuestos	6	10,402	4,123
Obligaciones acumuladas	12	6,062	6,304
Total pasivos corrientes		1,055,026	1,067,970
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamo	10	97,363	146,751
Cuentas por pagar	11	395,446	
Total pasivos no corrientes		492,809	146,751
Total pasivos		1,547,835	1,214,721
PATRIMONIO:	13		
Capital social		2,000	2,000
Aporte para futura capitalización		110,940	110,940
Resultados acumulados		73,153	63,022
Total patrimonio		186,093	175,962
TOTAL		1,733,928	1,390,683

Ver notas a los estados financieros

Rafael Polit García
Representante Legal

Lourdes Constante
Contadora General

AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANA S.A. AGRIN

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	14	1,032,779	663,290
COSTOS DE VENTA		(602,961)	(22,706)
MARGEN BRUTO		429,818	640,584
Gastos de administración y ventas	15	(396,826)	(592,794)
Gastos financieros		(19,197)	(26,275)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		13,795	21,515
Impuesto a la renta	6	(6,548)	(12,115)
UTILIDAD DEL AÑO		7,247	9,400

Ver notas a los estados financieros

Rafael Polit García
Representante Legal

Lourdes Constante
Contadora General

AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANA S.A. AGRIN

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Capital social	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados	Total
		... (en U.S. dólares) ...		
ENERO 31, 2018	2,000	110,940	56,662	169,602
Utilidad del año			9,400	9,400
Otros			(3,040)	(3,040)
DICIEMBRE 31, 2018	2,000	110,940	63,022	175,962
Utilidad del año			7,247	7,247
Otros			2,884	2,884
DICIEMBRE 31, 2019	2,000	110,940	73,153	186,093

Ver notas a los estados financieros

Rafael Polit García
Representante Legal

Lourdes Constante
Contadora General

AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANA S.A. AGRIN

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,032,779	673,363
Pagado a proveedores, empleados y otros	(666,812)	(649,067)
Intereses y otros	(19,197)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	346,770	24,296
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(103,745)	
Venta de propiedades y equipos		41,251
Adquisición de activo biológico	(10,712)	(4,800)
Adquisición de inversión en acción	(214,000)	
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(328,457)	36,451
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamo	(41,445)	(45,162)
EFECTIVO Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(23,132)	15,585
Saldos al comienzo del año	27,766	12,181
SALDO AL FINAL DEL AÑO	4,634	27,766

(Continúa...)

AGRO-INDUSTRIAS ECUATORIANA S.A. AGRIN

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	7,247	9,400
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de la operación:		
Depreciación	25,021	33,034
Impuesto a la renta	6,548	12,115
Participación trabajadores	2,434	3,797
Pérdida en venta de activo fijo		3,751
Total ajustes	34,003	52,697
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar, neto	(31,861)	66,186
Impuesto	(31,351)	3,996
Cuentas por pagar y otros	368,522	(101,747)
Otras obligaciones corrientes	210	(6,236)
Total de cambios en activos y pasivos	305,520	(37,801)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	346,770	24,296

Ver notas a los estados financieros

Rafael Polit García
Representante Legal

Lourdes Constante
Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 18 de Agosto de 2009. La actividad principal de la compañía es la asesoría administrativa, explotación agrícola y pecuaria en todas sus fases. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil en las calles Carchi 601 y Quisquis, edificio Quil piso 9.

Al 31 de diciembre del 2019, el 96% de sus ingresos fueron realizado con la compañía ALCOLISTI S.A

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Moneda Funcional.- La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3 Bases de preparación.- Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 *Activos financieros.-* Los activos financieros se clasifican en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 *Efectivo y bancos.* - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en bancos locales.

2.4.2 *Cuentas por cobrar.-* Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.4.3 *Baja en cuenta de los activos financieros.-* La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 *Propiedades y equipos*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento.-* Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-* Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activo	Vida útil (en años)
Edificio	20
Muebles y equipos	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.6 Activos biológicos. - Se miden inicialmente y en su crecimiento al costo y luego en su cosecha al costo reconociendo cualquier diferencia en resultados como ingreso o pérdida. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en los resultados en el período que se producen.

2.7 Inversión en acción. – La compañía mide sus inversiones al costo. Posterior a su reconocimiento inicial son reconocidos al costo. Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

2.8 Pasivos financieros.- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1 Préstamo.- Representa pasivo financiero con entidad financiera, que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Este préstamo se clasifica como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.8.2 Cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.8.3 Baja en cuenta de los pasivos.- Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.9 Provisiones.- Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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.

2.10 Beneficios a trabajadores

2.10.1 Participación de trabajadores.- La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.11 Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

2.12 ***Reconocimiento de ingresos.-*** Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar, por el servicio de asesoría prestado y venta de bienes. La administración de la Compañía considera que este método de estimación es una medida adecuada del avance hacia la satisfacción completa de estas obligaciones de desempeño según la NIIF 15.

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe considerar los siguientes 5 pasos:

Paso 1, identificar el contrato
Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas
Paso 3, determinar el precio de la transacción
Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas
Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

2.13 ***Costos y Gastos.-*** Se registran al costo histórico. 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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.14 ***Compensación de saldos y transacciones -*** Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 ***Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas***

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.3 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 16, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 16 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Efectivo		624
Banco	4,634	27,142
Total	4,634	27,766

(1) Al 31 de diciembre del 2019, representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar		
Relacionadas, nota 17	574,120	542,737
Anticipos a proveedores **(1)**	522,961	543,597
Accionistas	19,370	
Otras	5,940	4,196
Total	1,122,391	1,090,530
Clasificación		
Corriente	548,271	1,090,530
No corriente	574,120	
Total	1,122,391	1,090,530

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente valores entregados anticipadamente a proveedores por US$479,161 el cual corresponde a construcciones de piscinas camaroneras ubicadas en la parroquia Taura Km 1, provincia del Guayas.

6. IMPUESTOS

6.1 Activos del año corriente.- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente del IR	23,087	2,935
Crédito tributario IVA	16,415	5,487
Total	39,502	8,422

6.2 Pasivos del año corriente.- Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	6,548	
Retenciones en la fuente del IR	3,805	2,044
Retenciones en la fuente del IVA	49	2,079
Total	10,402	4,123

6.3 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	13,795	21,515
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	12,397	33,554
Base imponible	26,192	55,069
Tasa efectiva del impuesto a la renta **(1)**	25%	22%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados	6,548	12,115

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo	388,285	284,540
Depreciación acumulada	(102,389)	(77,368)
Total	285,896	207,172
Clasificación:		
Edificio	114,426	114,426
Vehículos	116,321	116,321
Maquinarias y equipos	25,273	25,273
Muebles y equipos	23,090	21,550
Construcciones en curso	99,258	
Otros Equipos	9,917	6,970
Total	388,285	284,540

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como siguen:

Costo:	Edificio	Vehículos	Maquinarias y equipos	Muebles y equipos	Construcciones en curso	Otros equipos	Total
			... (En U.S. dólares) ...				
ENERO 31, 2018		169,821	25,273	21,550	114,426	6,970	338,040
Activación	114,426				(114,426)		
Venta/baja		(53,500)					(53,500)
DICIEMBRE 31, 2018	114,426	116,321	25,273	21,550	.	6,970	284,540
Adquisiciones **(1)**				1,540	99,258	2,947	103,745
DICIEMBRE 31, 2019	114,426	116,321	25,273	23,090	99,258	9,917	388,285

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente construcción del departamento ubicado en la Urbanización Portón de las Lomas por US$83,000.

Depreciación Acumulada:	
ENERO 31, 2018	(56,583)
Depreciación	(33,034)
Venta/baja	12,249
DICIEMBRE 31, 2018	(77,368)
Depreciación	(25,021)
DICIEMBRE 31, 2019	(102,389)

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	... Diciembre 31 ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Plantas en crecimiento **(1)**	32,505	37,305
Otros	35,000	19,488
Total	67,505	56,793

(1) Al 31 de diciembre de 2019, representan saldos por plantaciones de palma africana con una cantidad de 2 hectáreas con vida útil de 20 años y plantas de cacao con una cantidad de 16 hectáreas con vida útil de 30 años.

9. INVERSIÓN EN ACCIÓN

Al 31 de diciembre del 2019, representa inversiones en la compañía "Global Passive Investments BL, LLC" por US$214,000 el cual representa el 9% de participación.

10. PRÉSTAMO

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Garantizado – al costo amortizado:		
Préstamo bancario **(1)**	146,751	188,196
Clasificación:		
Corriente	49,388	41,445
No corriente	97,363	146,751
Total	146,751	188,196

(1) Al 31 de diciembre del 2019, representa obligación con el banco Produbanco, con vencimiento en mayo del 2022 y tasas de interés anual del 11.83%.

11. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Proveedores **(1)**	988,537	931,866
Relacionadas, nota 17	395,446	71,056
Otras	637	13,176
Total	1,384,620	1,016,098
Clasificación		
Corriente	989,174	1,016,098
No corriente	395,446	
Total	1,384,620	1,016,098

(1) Al 31 de diciembre del 2019, representa adquisiciones de bienes y servicios que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 días.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	2,434	3,797
IESS	2,348	2,136
Beneficios sociales	1,280	371
Total	6,062	6,304

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social.- Al 31 de diciembre del 2019, el capital social representa 2,000 acciones de valor nominal unitario de US$1.

Accionistas	**Nacionalidad**	**Acciones**	**Total**	**%**
Rafael Polit García	Ecuatoriana	1,000	1,000	50
Rafael Polit Murillo	Ecuatoriana	1,000	1,000	50
Total		2,000	2,000	100

13.2 Aporte para futura capitalización. – Al 31 de diciembre del 2019, representan aportes realizadas por los accionistas de la compañía.

13.3 Resultados acumulados.- Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos..

14. INGRESOS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Asesoramiento logístico	995,998	612,274
Venta de Cacao	27,107	46,211
Otros	9,674	4,805
Total	1,032,779	663,290

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Honorarios profesionales	164,924	195,537
Sueldos y beneficios sociales	84,112	152,548
Mantenimiento y reparaciones	62,701	50,382
Depreciación	25,021	33,034
Impuestos, contribuciones y otros	16,284	16,475
Transporte y combustible	6,819	39,083
Suministros y materiales	5,596	25,053
Seguros		6,852
Otros	31,369	73,830
Total	396,826	592,794

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 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 de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

16.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamo a tasas de interés fijas.

16.1.2 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 únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a las distintas asociaciones que tienen negocios conjuntos con la compañía.

16.1.3 Riesgo de Liquidez.- La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.2 Categorías de instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Efectivo y bancos, nota 4	4,634	27,766
Cuentas por cobrar, nota 5	1,122,391	1,090,530
Total	1,127,025	1,118,296
Pasivos financieros:		
Préstamo, nota 10	146,751	188,196
Cuentas por pagar, nota 11	1,384,620	1,016,098
Total	1,531,371	1,204,294

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. PRINCIPALES SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cuenta por cobrar:		
EXPOFAYA S.A.	574,120	542,737
Cuentas por pagar:		
KEATON S.A.	395,446	71,056

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaro la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decrete el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y esta evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (abril 12, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.