

GAMAUNION S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
GAMAUNION S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GAMAUNION S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GAMAUNION S.A. al 31 de diciembre del 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$250,720 (2018: US\$261,625) y US\$211,577 (2018: US\$95,730), respectivamente, como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
7. Al 31 de diciembre del 2019, el 83% (2018: 100%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en un cliente, con quien posee un contrato de compraventa de caña de azúcar, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

8. Queremos llamar la atención sobre la Nota 16. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 22, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

11. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
12. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
13. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

14. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. El Informe de Cumplimiento Tributario de GAMAUNION S.A., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 22, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



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

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de GAMAUNION S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

GAMAUNION S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	39,320	38,227
Cuentas por cobrar	6	53,887	11,435
Partes relacionadas	7	250,720	261,625
Inventarios		14,169	20,361
Activos biológicos, neto	9	198,188	227,313
Impuestos corrientes		9,424	0
Total activo corriente		<u>565,708</u>	<u>558,961</u>
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8	535,391	543,603
Activos biológicos, neto	9	92,010	112,285
Impuesto diferido	13	1,847	1,629
Otros activos		<u>3,547</u>	<u>0</u>
Total activos		<u>1,198,503</u>	<u>1,216,478</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		13,509	21,257
Partes relacionadas	7	211,577	95,730
Gastos acumulados	10	<u>20,356</u>	<u>32,801</u>
Total pasivo corriente		245,442	149,788
Obligaciones por beneficios a los empleados	11	39,434	42,776
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	8,800	8,800
Reserva legal	14	4,400	4,400
Reserva facultativa	14	344,810	307,684
Resultados acumulados	14	<u>555,617</u>	<u>703,030</u>
Total patrimonio		913,627	1,023,914
Total pasivos y patrimonio		<u>1,198,503</u>	<u>1,216,478</u>

Las notas 1 - 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GAMAUNION S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 12	489,925	548,392
Costo de ventas		<u>(325,455)</u>	<u>(296,923)</u>
Utilidad bruta		164,470	251,469
<u>Gastos</u>			
Gastos generales y administrativos		(183,293)	(192,812)
Gastos financieros		<u>(488)</u>	<u>(406)</u>
Total gastos		<u>(183,781)</u>	<u>(193,218)</u>
Otros ingresos		<u>8,806</u>	<u>270</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		(10,505)	58,521
Participación a trabajadores	13	0	(8,778)
Impuesto a las ganancias	13	<u>218</u>	<u>(12,617)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(10,287)</u>	<u>37,126</u>

Las notas 1 - 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GAMAUNION S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados						
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total resultados acumulados</u>
Saldos a diciembre 31, 2017	8,800	4,400	294,032	240,608	272,456	13,652	829,556
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 14. PATRIMONIO			13,652			(13,652)	(13,652)
Pago de dividendos, ver Nota 14. PATRIMONIO						(150,000)	(150,000)
Utilidad neta del ejercicio						37,126	37,126
Saldos a diciembre 31, 2018	8,800	4,400	307,684	240,608	272,456	37,126	703,030
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 14. PATRIMONIO			37,126			(37,126)	(37,126)
Distribución de dividendos, ver Nota 14. PATRIMONIO						(100,000)	(100,000)
(Pérdida) neta del ejercicio						(10,287)	(10,287)
Saldos a diciembre 31, 2019	8,800	4,400	344,810	240,608	272,456	(10,287)	555,617
						(10,287)	913,627

Las notas 1 - 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

GAMAUNION S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(10,287)	37,126
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	31,182	26,408
Participación a trabajadores	0	8,778
Impuesto a las ganancias	(218)	12,617
Obligaciones por beneficios a los empleados	(2,542)	7,405
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(15,393)	(190,861)
Inventarios	6,192	(12,320)
Cuentas por pagar y otros	(5,146)	69,037
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>3,788</u>	<u>(41,810)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos y activos biológicos, neto	(2,695)	(8,548)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(2,695)</u>	<u>(8,548)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Pago de dividendos	0	(150,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>0</u>	<u>(150,000)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	1,093	(200,358)
Efectivo al comienzo del año	38,227	238,585
Efectivo al final del año	39,320	38,227

Las notas adjuntas 1 - 16 son parte integrante de los estados financieros.

GAMAUNION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

GAMAUNION S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 5 enero de 1994 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 22 de marzo del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la producción de caña de azúcar para el mercado local.

Al 31 de diciembre del 2019, el 83% (2018: 100%) de las ventas de la Compañía se encuentran concentradas en un cliente, con quien posee un contrato de compraventa de caña de azúcar, ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía cuenta con 232.22 (2018: 230.86) hectáreas de terreno, de las cuales 190.05 (2018: 188.69) hectáreas se encuentran en producción.

Durante el año 2019, se produjeron y se vendieron 15,931 (2018: 17,212) toneladas métricas de caña de azúcar.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 5 de abril del 2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Activos biológicos

La caña en pie próxima zafra incluye principalmente los costos incurridos en la siembra inicial de las plantaciones y se presentan a su valor razonable.

Las plantaciones son medidas a su valor neto de realización menos la depreciación acumulada que es realizada bajo el método de línea recta a 10 años.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan al costo de adquisición, excepto terrenos y edificios que están a valor de mercado. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Maquinarias y equipos 10 años

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Sección 28 de las NIIF para las PYMES especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Logaritmo Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tasa de rotación	11.11%	5.56%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la Compañía es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una

tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la Sección 28 de las NIIF para las PYMES.

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y sus respectivos costos

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas por la venta de caña de azúcar. Los respectivos costos se registran a medida que se cultiva la planta hasta la cosecha del fruto.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de reportes internos, con los cuales se analiza la exposición a los distintos riesgos.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	<u>39,320</u>	<u>38,227</u>
	<u>39,320</u>	<u>38,227</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes varios (1)	43,555	0
Otras	<u>10,332</u>	<u>11,435</u>
	<u>53,887</u>	<u>11,435</u>

(1) Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de compraventa de caña de azúcar con Alexacorp S.A.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. (1)	<u>250,720</u>	<u>261,625</u>
	<u>250,720</u>	<u>261,625</u>

(1) Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de compraventa de caña de azúcar con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de las cuentas por pagar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valores y Administraciones S.A.	76,786	63,590
Predimasa S.A.	50,000	0
Casa y Campo S.A.	50,000	0
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	34,396	31,858
Multidau S.A.	388	268
Agrícola e Industrial Primobanano S.A.	7	0
Sociedad Fiduciaria e Inmobiliaria C.A.	0	14
	<u>211,577</u>	<u>95,730</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos recibidos	1,534	1,304
Préstamos otorgados	0	24,149
Ventas (1)	408,198	548,392
Compras (1)	61,207	64,315
Servicios contables (1)	115,340	112,584

(1) Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

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

	<u>2019</u>		
	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Total</u>
% de depreciación		7 - 10%	
Saldo inicial, neto	445,483	98,120	543,603
Adiciones	0	2,695	2,695
Depreciación anual	0	(10,907)	(10,907)
Saldo final, neto	<u>445,483</u>	<u>89,908</u>	<u>535,391</u>

	<u>2018</u>		
	<u>Terrenos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Total</u>
% de depreciación		7 - 10%	
Saldo inicial, neto	445,483	109,891	555,374
Depreciación anual	0	(11,771)	(11,771)
Saldo final, neto	<u>445,483</u>	<u>98,120</u>	<u>543,603</u>

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de los activos biológicos, neto en el corto plazo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial, neto	227,313	191,545
Adiciones	331,835	399,938
Liquidaciones y/o ajustes	<u>(360,960)</u>	<u>(364,170)</u>
Saldo final, neto	<u>198,188</u>	<u>227,313</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de activos biológicos, neto en el largo plazo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial, neto	112,285	123,159
Adiciones	0	8,548
Depreciación anual	<u>(20,275)</u>	<u>(19,422)</u>
Saldo final, neto	<u>92,010</u>	<u>112,285</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	9,246	19,281
Otros	<u>11,110</u>	<u>13,520</u>
	<u>20,356</u>	<u>32,801</u>

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

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Participación a</u> <u>trabajadores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,417	3,595	5,122	690	3,840	14,664
Provisión del año	9,242	4,880	4,939	7,847	8,778	35,686
Pagos efectuados	<u>(8,865)</u>	<u>(4,781)</u>	<u>(5,746)</u>	<u>(7,837)</u>	<u>(3,840)</u>	<u>(31,069)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,794	3,694	4,315	700	8,778	19,281
Provisión del año	8,284	4,684	4,715	7,341	0	25,024
Pagos efectuados	<u>(8,426)</u>	<u>(5,012)</u>	<u>(5,377)</u>	<u>(7,466)</u>	<u>(8,778)</u>	<u>(35,059)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>1,652</u>	<u>3,366</u>	<u>3,653</u>	<u>575</u>	<u>0</u>	<u>9,246</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo: i) los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; y, ii) en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	31,588	3,783	35,371
Provisión del año	<u>5,819</u>	<u>1,586</u>	<u>7,405</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	37,407	5,369	42,776
Provisión del año	5,480	785	6,265
Reversión por trabajadores salientes	<u>(8,807)</u>	<u>(800)</u>	<u>(9,607)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>34,080</u>	<u>5,354</u>	<u>39,434</u>

12. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caña de azúcar (1)	489,925	548,392
	<u>489,925</u>	<u>548,392</u>

(1) Ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS y 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de compraventa de caña de azúcar con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. y Alexacorp S.A.

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2018: 22.69%).

A continuación, detallamos la composición accionaria del 2018:

	<u>% de acciones</u>	<u>Tasa impositiva</u>	<u>Tasa ponderada</u>
Accionista en régimen preferente	22.87%	25%	5.72%
Accionistas locales	77.13%	22% (1)	16.97%
	<u>100.00%</u>		<u>22.69%</u>

(1) De acuerdo a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, se establece una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	(10,505)	58,521
Participación a trabajadores	0	(8,778)
Ingresos exentos	(8,807)	0
Gastos no deducibles	9,603	13,053
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	1,321	0
Diferencias temporarias	219	0
(Pérdida) tributaria / utilidad gravable	<u>(8,169)</u>	<u>62,796</u>
Impuesto corriente	0	14,246
Anticipo mínimo	0	10,158
Impuesto diferido	(218)	(1,629)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	1,629	0
Ajustes	218	1,629
Saldo final	<u>1,847</u>	<u>1,629</u>

14. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 8,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los Accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal es de US\$4,400.

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de abril del 2019, se resuelve que la utilidad líquida por US\$37,126 se contabilice en la cuenta de Reserva facultativa.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de marzo del 2018, se resuelve que la utilidad líquida por US\$13,652 se contabilice en la cuenta de Reserva facultativa.

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de esta cuenta asciende a US\$344,810 (2018: US\$307,684).

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva de capital (1)	240,608	240,608
Adopción por primera vez de las NIIF (2)	272,456	272,456
Resultados acumulados (3)	52,840	152,840
Resultados del ejercicio	<u>(10,287)</u>	<u>37,126</u>
	<u>555,617</u>	<u>703,030</u>

(1) Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re-expresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta es de US\$240,608.

(2) Según Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías en Septiembre del 2011, se aprueba: "ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio

económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

- (3) Distribución y pago de dividendos: Mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de marzo del 2018, se aprueba el pago de dividendos por US\$150,000.

Mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 5 de abril del 2019, se aprueba distribución de dividendos por US\$100,000.

15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de compraventa de caña de azúcar con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.

Con fecha 20 de marzo del 2017, la Compañía celebra contrato con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., mediante el cual se compromete a vender la totalidad de la producción de la caña a esta compañía, salvo que el comprador autorice la venta a terceros. El plazo de este contrato es de 5 años contados a partir de la zafra del 2017.

Al 31 de diciembre del 2019, los ingresos por venta de caña de azúcar a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. ascienden a US\$408,198 (2018: US\$548,392), que corresponden a 13,215 (2018: 17,212) toneladas métricas.

Contrato de compraventa de caña de azúcar con Alexacorp S.A.

Con fecha 25 de julio del 2019, se firma contrato con Alexacorp S.A., mediante el cual la Compañía se compromete a entregar la cantidad toneladas métricas de caña de azúcar de 21.97 hectáreas. Este contrato es válido para las zafas del 2019.

Con fecha 5 de diciembre del 2019, se firma contrato con Alexacorp S.A., mediante el cual la Compañía se compromete a entregar la cantidad toneladas métricas de caña de azúcar de 7.42 hectáreas. Este contrato es válido para las zafas del 2019.

Al 31 de diciembre del 2019, los ingresos por venta de caña de azúcar ascienden a US\$81,727 que corresponde a 2,716 toneladas métricas.

Acuerdo Ministerial sobre precios mínimos de sustentación de la tonelada métrica de caña de azúcar para la zafra 2019 - 2020

Mediante Acuerdo No. 131, emitido por el Ministerio de Agricultura y Ganadería, con fecha 29 de julio del 2019, se acuerda fijar el precio mínimo de sustentación de la tonelada métrica de caña de azúcar en US\$31.70 con 13° (Pol). Y determina que el valor a pagarse como premio por calidad, por cada grado superior a los 13° (Pol), será 3.30% sobre el precio mínimo de sustentación para la tonelada métrica de caña de azúcar. La caña con grado inferior a 12° (Pol), será castigada con el mismo valor que se premia.

Acuerdo Ministerial sobre precios mínimos de sustentación de la tonelada métrica de caña de azúcar para la zafra 2018 - 2019

Mediante Acuerdo No. 115, emitido por el Ministerio de Agricultura y Ganadería con fecha 21 de septiembre del 2018, se acuerda fijar el precio mínimo de sustentación de la tonelada métrica de caña de azúcar en US\$32.20 con 13° (Pol). Y determina que el valor a pagarse como premio por calidad, por cada grado superior a los 13° (Pol), será 3.30% sobre el precio mínimo de sustentación para la tonelada métrica de caña de

azúcar. La caña con grado inferior a 12° (Pol), será castigada con el mismo valor que se premia.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 22, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas. No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.