

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA

Estados financieros por el

Año terminado el 31 de diciembre del 2019

e Informe de los Auditores Independientes



SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo reportado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo reportado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este Informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, 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 este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye la referida información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, Es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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, se aplica el juicio profesional y manteniendo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- 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 estos 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 un 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 la vulneración del control interno.

- 3 -

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que se llame la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Guayaquil, 05 de marzo del 2020



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 1156



Marcelo Yépez Á.
Socio
No. De Licencia Profesional: 12762

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****ACTIVOS****Notas 31/12/2019 31/12/2018
(en U.S. dólares)****ACTIVOS CORRIENTES:**

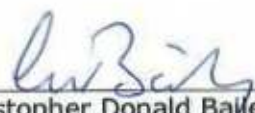
Efectivo y bancos	3	544,669	162,107
Cuentas por cobrar	4	5,957,482	3,654,910
Inventarios	5	2,574,867	2,580,346
Cuentas por cobrar a empleados		32,964	33,289
Impuestos corrientes	7	174,235	180,703
Pagos anticipados		<u>27,761</u>	<u>20,345</u>
Total activos corrientes		<u>9,311,978</u>	<u>6,631,700</u>

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Maquinaria, vehículos y equipos	6	176,896	93,871
Activos intangibles		-	8,756
Otros activos	8	<u>539,102</u>	<u>323,595</u>
Total activo no corriente		<u>715,998</u>	<u>426,222</u>

TOTAL		<u>10,027,976</u>	<u>7,057,922</u>
--------------	--	--------------------------	-------------------------

Ver notas a los estados financieros



Sr. Christopher Donald Bailey
Representante legal

Srta. Katherine Fernández G.
Contadora

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

PASIVOS Y PATRIMONIO

**Notas 31/12/2019 31/12/2018
(en U.S. dólares)**

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	10	527,895	2,971,603
Obligaciones financieras		10,669	100,259
Impuestos	7	334,702	232,816
Préstamos a relacionadas	11	335,000	1,600,000
Cuentas por pagar a relacionadas	12	5,712,701	1,265,539
Obligaciones acumuladas		<u>77,547</u>	<u>93,193</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,998,514</u>	<u>6,263,410</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	14	151,581	129,765
Cuentas por pagar accionistas		-	16,588
Otros pasivos largo plazo		-	<u>12,487</u>
Total pasivos no corrientes		<u>151,581</u>	<u>158,840</u>

Total pasivos		<u>7,150,095</u>	<u>6,422,250</u>
---------------	--	------------------	------------------

PATRIMONIO:

Capital social	15	2,500,000	100,000
Reserva legal		50,000	50,000
Resultados acumulados		<u>327,881</u>	<u>485,672</u>
Total patrimonio		<u>2,877,881</u>	<u>635,672</u>

TOTAL		<u>10,027,976</u>	<u>7,057,922</u>
-------	--	-------------------	------------------

Ver notas a los estados financieros


Sr. Christopher Donald Bailey
Representante legal


Srta. Katherine Fernández G.
Contadora

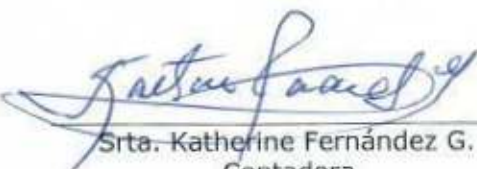
SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Notas	31/12/2019	31/12/2018
		(en U.S. dólares)	
Ventas, netas	17	9,465,255	6,952,775
Costo de venta	18	<u>(7,029,908)</u>	<u>(4,965,588)</u>
Utilidad bruta		2,435,347	1,987,187
Gastos operacionales	18	<u>(2,573,471)</u>	<u>(1,980,712)</u>
Utilidad operacional		(138,124)	6,475
Participación 15% a trabajadores		-	(971)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(138,124)</u>	<u>5,504</u>
Gasto por impuesto a la renta	7	<u>(37,971)</u>	<u>(47,508)</u>
Pérdida neta		<u>(176,095)</u>	<u>(42,004)</u>
Otros Resultados Integrales			
Ganancias actuariales		<u>20,695</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año		<u>(155,400)</u>	<u>(42,004)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Christopher Donald Bailey
Representante legal


Srta. Katherine Fernández G.
Contadora

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Capital	Reserva	Resultados	
	<u>social</u>	<u>legal</u>	<u>acumulados</u>	<u>Total</u>
	...	(en U.S. dólares)	...	
Enero 1, 2018	100,000	25,000	474,105	599,105
Reverso por ISD	-	-	78,570	78,570
Apropiación reserva	-	25,000	(25,000)	-
Perdida del ejercicio	-	-	(42,004)	(42,004)
Diciembre 31, 2018	100,000	50,000	485,671	635,671
Aumento de capital	2,400,000	-	-	2,400,000
Otros Resultados Integrales	-	-	20,696	20,696
Reverso por retenciones de clientes	-	-	(2,391)	(2,391)
Perdida del ejercicio	-	-	(176,095)	(176,095)
Diciembre 31, 2019	<u>2,500,000</u>	<u>50,000</u>	<u>327,881</u>	<u>2,877,881</u>

Ver notas a los estados financieros

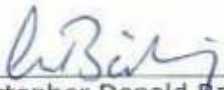

Sr. Christopher Donald Bailey
Representante legal
Srta. Katherine Fernández G.
Contadora

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

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

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>MÉTODO DIRECTO</u>		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes, neto	7,180,548	5,926,376
Pagos a proveedores y otros, neto	(5,135,005)	(7,274,985)
Impuestos, neto	<u>(201,024)</u>	<u>(14,067)</u>
Efectivo neto recibido en las actividades de operación	<u>1,844,519</u>	<u>(1,362,676)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de maquinarias, vehículos y equipos, neto	<u>(94,880)</u>	<u>23,557</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(94,880)</u>	<u>23,557</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos a instituciones financieras	(102,077)	(241,650)
Pagos a relacionadas	<u>(1,265,000)</u>	<u>1,600,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,367,077)</u>	<u>1,358,350</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto de efectivo y bancos	382,562	19,231
Saldo al inicio del año	<u>162,107</u>	<u>142,876</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>544,669</u>	<u>162,107</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Christopher Donald Bailey
Representante legal


Srta. Katherine Fernández G.
Contadora

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, ("La Compañía") fue constituida en Ecuador el 9 de marzo de 1999. Su actividad es la venta al por mayor de productos agroquímicos.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades se ubica en la provincia del Guayas, en Cedros 417 E, diagonal Víctor Emilio Estrada. Guayaquil -Ecuador.

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 de SOLAGRO S. A. SOLAGREMSA, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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 el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Maquinaria, vehículos y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Maquinaria, vehículos y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de Maquinaria, vehículos y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, la Maquinaria, vehículos y equipos 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.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de Maquinaria, vehículos y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y métodos de depreciación, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles utilizadas en el cálculo del gasto por depreciación:

<u>Rubros</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria	10
Muebles y enseres de oficina	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.4.4 Retiro o venta de Maquinaria, vehículos y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de Maquinaria, vehículos y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados.

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

2.5.1 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 serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.5.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

2.6 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, que tenga que desprenderse de recursos 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.

2.7 Pasivos acumulados a corto plazo

2.7.1 Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona acreedora de este beneficio.

2.7.2 Beneficios sociales: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.8 Pasivos acumulados a largo plazo - La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 a una tasa de 8.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales 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 hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Se reconocen en relación a los 5 criterios establecidos en la NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, que son los siguientes:

- a) las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones,
- b) la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir,
- c) la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir,
- d) el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato), y;
- e) es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

2.9.1 Ingresos por venta de productos - La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos agroquímicos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos que se realiza en el mercado local.

2.10 Gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen:

2.11 NIIF 16 – Arrendamientos - Esta Norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.

El alcance de esta norma establece, una entidad aplicará esta Norma a todos los arrendamientos, incluyendo los arrendamientos de activos de derechos de uso en un subarrendamiento mayor a doce meses.

Exenciones al reconocimiento - Un arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos en las siguientes circunstancias:

- a) Arrendamientos a corto plazo, y;
- b) arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La Compañía por el ejercicio económico 2019 no ha aplicado los lineamientos de esta norma, debido a que el contrato que dispone con su arrendador es menor a doce meses, el mismo que es renovado anualmente.

Como se establece en el párrafo anterior La Compañía no está obligado a reconocer un arrendamiento financiero como lo establece la norma, el mismo que por tratarse de una operación menor a 12 meses esta será reconocida como un arrendamiento operativo, como lo establece el párrafo 5, literal a, de esta norma.

2.12 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del Instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período

2.13 Activos financieros - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.13.1 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.13.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, e incluyen clientes comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

El periodo de crédito promedio que otorga la Compañía sobre sus servicios es de 30 días hasta 90 días, en casos puntuales.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar iniciando el reconocimiento de la referida provisión para aquellos importes vencidos 91 días en adelante, para lo cual, la Gerencia Financiera evalúa mensualmente las condiciones financieras reales de cada cliente, así como la existencia de garantías reales.

2.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

2.13.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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

2.14 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.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (Incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen importes pendientes de pago a compañías relacionadas y proveedores locales. El periodo de crédito promedio otorgado por los proveedores locales y compañías relacionadas por la compra de bienes y servicios es de 45 hasta 60 días. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.15 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

2.16 Normas nuevas revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectivas a partir de</u>
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de la nueva norma, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados

financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caja	1,250	1,250
Bancos	<u>543,419</u>	<u>160,857</u>
Total	<u>544,669</u>	<u>162,107</u>

Al 31 de diciembre del 2019, Bancos incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales; los cuales no generan interés.

4. CUENTAS POR COBRAR

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Comerciales:</u>		
Clientes (1)	5,977,081	3,692,048
Provisión para cuentas incobrables	<u>(19,599)</u>	<u>(37,138)</u>
Total	<u>5,957,482</u>	<u>3,654,910</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Clientes, representa valores pendientes de cobro por ventas de productos químicos al sector agrícola, con vencimiento promedio de hasta 90 días a partir de la fecha de emisión de la factura.

La compañía presenta en sus estados financieros saldos vencidos mayores a 360 días por US\$516,021; sin embargo, la compañía ha realizado gestiones internas y procesos eficaces para la cobrabilidad de dichos montos para el año 2020.

Movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo inicial	37,138	21,841
Provisión	22,581	15,297
Bajas / reversiones	<u>(40,120)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>19,599</u>	<u>37,138</u>

La provisión incluye principalmente a saldos de clientes mayores a 360 días.

5. INVENTARIO

	Año terminado	
	31/12/2019	31/12/2018
<u>Inventarios productos:</u>		
Productos terminados	1,138,429	955,132
Materia prima	1,014,762	1,067,468
Material de empaque	178,346	153,129
Inventarios transito	<u>243,330</u>	<u>404,617</u>
Total	<u>2,574,867</u>	<u>2,580,346</u>

6. MAQUINARIAS, VEHICULOS Y EQUIPOS

	Año terminado	
	31/12/2019	31/12/2018
Costo	398,531	271,923
Depreciación acumulada	<u>(221,635)</u>	<u>(178,051)</u>
Total	<u>176,896</u>	<u>93,871</u>

Clasificación:

Muebles y enseres	8,430	9,655
Equipos de oficina	2,968	3,423
Vehículo	161,470	76,667
Equipo de computación	<u>4,028</u>	<u>4,126</u>
Total	<u>176,896</u>	<u>93,871</u>

Los movimientos de las Maquinarias, vehículos y equipos fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/2019	31/12/2018
<u>Costo</u>		
Saldo inicial	271,923	295,481
Adquisiciones	155,474	9,748
Bajas	(28,866)	(12,127)
Ventas	-	(17,460)
Perdida	-	<u>(3,719)</u>
Saldo final	<u>398,531</u>	<u>271,923</u>

<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldo inicial	(178,051)	(149,051)
Gasto de depreciación	(43,584)	(55,658)
Ventas	-	12,128
Bajas	-	14,530
Saldo final	<u>(221,635)</u>	<u>(178,051)</u>

7. IMPUESTO

7.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Activos por impuesto corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	79,920	65,807
Retenciones en la fuente impuesto a la salida de divisas	<u>94,315</u>	<u>114,896</u>
Total	<u>174,235</u>	<u>180,703</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	37,971	47,508
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	10,863	6,018
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,846	4,717
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta ISD	<u>282,022</u>	<u>174,573</u>
Total	<u>334,702</u>	<u>232,816</u>

7.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Utilidad/ Perdida antes de participación a trabajadores	(138,124)	6,475
15% participación a trabajadores	-	(971)
(+) Gastos no deducibles	<u>290,009</u>	<u>75,371</u>
Utilidad gravable	151,885	80,875
Impuesto a la renta causado	<u>37,971</u>	<u>20,219</u>
Anticipo impuesto a la renta pagado	-	<u>47,508</u>
Impuesto a la renta corriente cargados a resultados	<u>37,971</u>	<u>47,508</u>

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 accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

8. OTROS ACTIVOS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Provisión ISD (1)	271,407	107,692
Casos Legales Sierra (2)	148,835	155,300
Casos Legales Costa (2)	118,860	69,470
Provisión de casos legales (2)	<u>-</u>	<u>(8,867)</u>
Total	<u>539,102</u>	<u>323,595</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, los casos legales, corresponde principalmente a clientes de dudosa recuperación, sin embargo, la compañía inició trámites legales exhaustivos, para establecer convenios y formas de pago a largo plazo.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la estimación por recuperación y devoluciones de valores de los impuestos a las salidas de divisas por las importaciones ante el organismo de control tributario.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia y US\$3 millones, están obligados a presentar anexo con Partes Relacionadas.

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas a diciembre del año 2019, supera el mencionado párrafo precedentemente, razón por la cual la Compañía tiene la obligatoriedad de presentación de referido anexo ante el organismo de control tributario; sin embargo, la compañía por decisión conservadora presentara adicionalmente el informe de precios de transferencia ante el organismo de control tributario.

10. CUENTAS POR PAGAR

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Proveedores locales	255,829	351,981
Proveedores del exterior	<u>272,066</u>	<u>2,619,622</u>

Al 31 de diciembre del 2019, Cuentas por pagar, representan principalmente valores a cancelar por adquisiciones de bienes y servicios varios, estos valores serán pagados en el transcurso del año 2020.

11. PRESTAMOS A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
AVGUST COLOMBIA SAS	<u>335,000</u>	<u>1,600,000</u>

Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a préstamos por concepto de capital de trabajo y compra de inventario los cuales generan un interés del 10% anual; dicha deuda será cancelada durante el 2020.

12. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
AVGUST INC	5,051,515	1,115,966
AVGUST COLOMBIA SAS	<u>661,186</u>	<u>149,574</u>
Total	<u>5,712,701</u>	<u>1,265,540</u>

Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a saldos por pagar por importaciones de productos químicos para la comercialización a nivel nacional; las cuales no general intereses y serán cancelados durante el año 2020.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
August Inc Importaciones de inventario (1)	4,742,796	747,477
Avgust Colombia SAS importaciones de inventario (1)	478,090	36,000
Avgust Colombia SAS préstamo financiero, nota 11	300,000	1,600,000
Avgust Colombia SAS intereses, nota 11	129,438	-
Sociedad Anónima Firma Avgust Aumento Capital, nota 15	2,376,000	-
Sociedad Anónima Cerrada Zvezdopad Aumento capital, nota 15	24,000	-

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a importaciones de productos químicos para la comercialización a nivel nacional.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Jubilación patronal	90,561	42,794
Desahucio	<u>61,020</u>	<u>86,971</u>
Total	<u>151,581</u>	<u>129,765</u>

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial	42,794	37,880	86,971	77,735	129,765	115,615
Provisión	19,521	4,914	22,990	9,236	42,511	14,150
ORI	<u>28,246</u>	-	<u>(48,941)</u>	-	<u>(20,695)</u>	-
Saldo final	<u>90,561</u>	<u>42,794</u>	<u>61,020</u>	<u>86,971</u>	<u>151,581</u>	<u>129,765</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Provisión	<u>19,521</u>	<u>4,914</u>	<u>22,990</u>	<u>9,236</u>	<u>42,511</u>	<u>14,150</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ORI	<u>28,246</u>	-	<u>(48,941)</u>	-	<u>(20,695)</u>	-

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,63%
Futuro incremento salarial	3,00%	9,33%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	6.71	43

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - Durante el año 2019, los accionistas SOCIEDAD ANONIMA CERRADA FIRMA AVGUST y SOCIEDAD ANONIMA CERRADA ZVEZDOPAD, realizaron un aumento de capital por US\$2,376,000 y US\$24,000, respectivamente obteniendo un capital de US\$2,475,000 y US\$25,000, respectivamente.

15.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Resultados acumulados - distribuibles	<u>327,881</u>	<u>485,672</u>

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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

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

16.1.1 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política involucrarse con partes solventes y realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La exposición de crédito es controlada por el Departamento Financiero en conjunto con profesionales independientes, quienes se encargan de revisar de manera constante la recuperación de la

cartera y el comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por la Gerente Financiera y la Tesorera.

16.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía 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 se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Administración de la Compañía revisa mensualmente el EBITDA operativo, verificando el crecimiento de los márgenes brutos que generan las operaciones de la Compañía, teniendo flujo de caja operativo suficiente como capital de trabajo y cubrir con las obligaciones con instituciones financieras.

16.1.3 Riesgo de mercado - Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Durante el año 2019, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

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

	Año terminado	
	31/12/2019	31/12/2018
Activos financieros:		
Efectivo y bancos, nota 3	544,669	162,107
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>5,957,482</u>	<u>3,654,910</u>
Total	<u>6,502,151</u>	<u>3,817,017</u>
Pasivos financieros:		
Obligaciones financieras	10,669	112,746
Préstamos con relacionadas, nota 11	335,000	1,600,000
Cuentas por pagar, nota 10	527,895	2,971,603
Cuentas por pagar relacionadas, nota 12	<u>5,712,701</u>	<u>1,265,539</u>
Total	<u>6,586,265</u>	<u>5,949,888</u>

17. VENTAS, NETAS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ventas, netas	<u>9,465,255</u>	<u>6,952,775</u>

Al 31 de diciembre del 2019, ventas netas, corresponden principalmente por comercialización de productos químicos para el sector agrícola.

18. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Costo de venta	7,029,908	4,965,588
Gastos operacionales	<u>2,573,471</u>	<u>1,980,712</u>
Total	<u>9,603,379</u>	<u>6,946,300</u>

Al 31 de diciembre del 2019, costo de venta y gastos operativos corresponden a valores incurridos para el funcionamiento normal del giro del negocio de la Compañía.

19. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía mantiene una demanda presentada en su contra por parte de Industria Bisenti S.A., por US\$75,799. Durante el año 2019, se dictó en una providencia en la agrego al proceso el alegato de la compañía y en la que dispuso que pasen los autos para resolver el proceso. En la sentencia el juez dictará, se resolverá tanto el error esencial como el caso en el fondo. Hasta la fecha de emisión de este informe (05 de marzo del 2020) el proceso de encuentra en el despacho del juez.

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

Entre el 31 de diciembre del 2019, y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos 05 de marzo del 2020, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año periodo reportado al 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración en marzo 05 del 2020, 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 los Accionistas sin modificaciones.

Información Proporcionada:

10. Hemos proporcionado a ustedes:

- Acceso a toda la información de la cual tenemos conocimiento que es relevante para la preparación de los estados financieros como registros, documentación y otros asuntos;
 - La información adicional que se nos ha solicitado para el propósito de la auditoría; y
 - Acceso sin restricción a las personas dentro de la entidad de quienes determinaron necesario obtener evidencia de auditoría.
- Todas las transacciones han sido registradas en los registros contables y están reflejadas en los estados financieros.
 - Les hemos revelado los resultados de nuestra evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener errores materiales como resultado de fraude.
 - Les hemos revelado toda la información en relación con fraude o sospecha de fraude de la cual tenemos conocimiento y que afecta a la entidad e involucra a:
 - La administración;
 - Empleados que tienen funciones significativas en el control interno;
 - Otros donde el fraude podría tener un efecto material sobre los estados financieros.
 - Les hemos revelado toda la información en relación con supuestos fraudes, o sospecha de fraude, que afectan a los estados financieros de la entidad comunicados a los empleados, ex-empleados, analistas, reguladores u otros.
 - Les hemos revelado todos los casos conocidos de incumplimiento o sospecha de incumplimiento de las leyes y regulaciones cuyos efectos deben considerarse al preparar los estados financieros.
 - Les hemos revelado y contabilizado de acuerdo con el marco de información financiera aplicable todos los litigios y reclamaciones reales o posibles cuyos efectos deben considerarse al preparar los estados financieros.
 - Hemos revelado todos los compromisos mantenidos por la Compañía con terceros, así como los adéndums celebrados y sus efectos en los estados financieros.
 - Hemos revelado a ustedes todos los documentos que esperamos emitir y que comprenden la otra información que será proporcionada como parte del informe anual a los accionistas.

Mediciones y revelaciones a valor razonable

Respecto a las mediciones a valor razonable y las revelaciones de ciertos activos, pasivos y componentes específicos de patrimonio, consideramos que:

- No han ocurrido hechos posteriores al 31 de diciembre del 2019, que requieran ajuste a las mediciones a valor razonable y las revelaciones incluidas en los estados financieros.
- Reflejan de manera apropiada la intención y capacidad de la Administración de llevar a cabo cursos de acción específicos a nombre de la Compañía cuando son relevantes para el uso de las mediciones a valor razonable o revelaciones.
- No existen indicios de deterioro que afecten el valor en libros de los activos tangibles e intangibles.

Atentamente,



Sr. Christopher Donald Bailey
Representante Legal



Srta. Katherine Fernández G.
Contadora