

AGROAPOYO S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Agroapoyo S.A., en adelante “La Compañía”, se constituyó en la ciudad de Quito el 30 de junio de 2000.

Con fecha 20 de mayo de 2011, la Compañía efectuó una reforma a sus estatutos sociales, cambiando la denominación a Agroapoyo S.A.

Su objeto principal es la promoción y desarrollo de la agricultura sostenible del País, la investigación, desarrollo, transferencia de tecnología, capacitación y asesoría en el campo agropecuario y agroindustrial, se dedicará además a actividades de mercadeo u comunicación, importaciones y exportaciones, representación de empresas y distribución de productos, así como la construcción y montaje de infraestructura para el sector agropecuario y agroindustrial.

La Compañía mantiene un capital de US\$83.392, distribuido entre los accionistas de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Narváez Pazmiño Edgar	37.392	44,84
Narváez Mancheno María del Carmen	17.996	21,58
Narváez Mancheno Edgar Alfonso	17.996	21,58
Hidalgo Narváez José Luis	6.672	8,00
González Moscoso María Isabel	3.336	4,00
<hr/>		
Total	83.392	100,00

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 33 y 32 empleados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene una inversión en Rodríguez Oleas Distribuciones Ecuador Roldeg S.A., con una participación del 13%, sobre la cual no se tiene influencia significativa.

La Compañía desarrolla sus actividades en la ciudad de Quito, calle Julio Tobar García y Rafael Bustamante, sector Puembo.

1.2 Situación financiera del país

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit. La deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron

impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios.

Por otro lado, en diciembre de 2019, en China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo coronavirus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, ante este brote, China decidió poner a algunas ciudades en cuarentena. Esto redujo el precio del petróleo por una caída en la demanda de combustibles, debido al menor uso de vehículos, la baja de la actividad productiva, la cancelación de vuelos y de viajes marítimos.

La reducción de la previsión del desempeño económico global se debe a que el virus comenzó en China y este país representa la sexta parte de la economía mundial. Una disminución de actividades en China tiene consecuencias para todo el mundo, “particularmente para un país como Ecuador, que es vulnerable a los cambios de la economía global” y dependiente de materias primas.

La disminución del precio del petróleo impacta directamente a Ecuador pues es su principal producto de exportación. En 2019, las exportaciones de petróleo crudo significaron US\$7.731 millones, el equivalente al 35% de todas las exportaciones de Ecuador, según el Banco Central. Los ingresos del Presupuesto General del Estado para 2020 se calcularon con base en un precio promedio de exportación del barril de petróleo de US\$51.3. Si el precio se mantuviera en los niveles actuales, cumplir con la meta de US\$3.192 millones por ingresos petroleros prevista en el Presupuesto será muy difícil.

La caída del precio del petróleo, así como la incertidumbre sobre la suerte de las dos reformas estructurales que la Asamblea debe aprobar, ha hecho que en dos meses el riesgo país casi se duplique. Ecuador tiene el tercer riesgo país más alto de Latinoamérica, solo por debajo de Venezuela y Argentina. De mantenerse el riesgo país en ese nivel, la opción para emitir bonos en los mercados internacionales está cerrada, a lo que se suman mayores costos de financiamiento para el sector privado. Se reducen las fuentes de divisas para la balanza de pagos.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a “la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público”. El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

La Administración de la Compañía considera que, en virtud de que el principal negocio proviene de exportaciones alimenticias a mercados que conservan la capacidad de consumo y, que prima la compra de alimentos sobre otro tipo de necesidades, las situaciones antes indicadas no afectarían significativamente a las operaciones de misma y el negocio continuará en marcha.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y bancos

Comprenden el efectivo disponible, y depósitos en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Inversiones pasivas en compañías

Una inversión pasiva es una entidad sobre la que la Compañía, tiene participación en acciones en un porcentaje menor al 20% y sobre la cual no posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

Una inversión en una inversión pasiva en compañías se mide al costo.

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer alguna pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en inversiones pasivas. La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) es probada por deterioro de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 hasta que el importe recuperable de la inversión aumente posteriormente.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado” Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas). Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales**: Corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Préstamos a compañías relacionadas**: Corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos otorgados. Estas transacciones de financiamiento se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar**: Corresponden a otras cuentas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Obligaciones financieras**: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Intereses por financiamiento”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera bajo el rubro “Préstamos bancarios”.

- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Préstamos accionistas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a otras cuentas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene reconocida una provisión por deterioro de US\$2.771.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de fabricación, materias primas, mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso

normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	19
Maquinaria y equipo	10
Equipos de Cómputo	3

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

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

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades, plantas y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios o efectos de obligaciones tributarias futuras contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Se reconocerá una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía determinó la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

2.11 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas, sobre la que determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuaria del 8.21% (2018: 7.72%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuaria, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 los Otros Resultados Integrales - Patrimonio, en el periodo en el que surgen. 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.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y; (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus bienes al comprador, tales como: producción y comercialización de chifles orgánicos, frutos deshidratados y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por este concepto.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

2.15 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para PYMES. aún no implementadas

En mayo de 2015, el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:

Las modificaciones a las NIIF para PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

- (a) Tres cambios significativos.
- (b) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas.
- (c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para PYMES que se permiten solo en casos especiales.
- (d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición.
- (e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición.
- (f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Cambios significativos en la NIIF para PYMES

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

- (a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.
- (b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.
- (c) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración y evaluación con la NIIF 6.

Otros cambios en la NIIF para PYMES

NIIF nuevas y revisadas

El IASB realizó doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

Exenciones nuevas

FC239 El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

- (a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239) a FC241).
- (b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243).
- (c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó, si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para las PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

Exenciones por esfuerzo y costo desproporcionado

El IASB decidió añadir exenciones por esfuerzo o costo desproporcionado para los requerimientos siguientes en la NIIF para PYMES:

- (a) Medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable de las Secciones 11 y 12.
- (b) Reconocimiento de activos intangibles de la adquirida de forma separada en una combinación de negocios.
- (c) El requerimiento de medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo a valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir.
- (d) El requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

Estas modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2017.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

La ardua competencia de las distintas empresas existentes en el mercado con el afán de captar nuevos consumidores y futuros clientes potenciales las obliga a tomar decisiones importantes en cuanto a los planes aplicables en los distintos mercados.

Tal es el caso de la Compañía, las empresas están apuntando a mejorar el nivel de ventas sin perder la calidad y haciendo grandes cambios en el área de producción, aplicando a normas internacionales ISO 9001- 2015 y reformando el departamento de ventas.

Los clientes son objeto de lucha entre las empresas, que compiten mutuamente por captar las ventas, pero en esta carrera por aumentar el nivel de ingresos en ocasiones se ven obligados a competir en calidad y precio, siendo este motivo presente en la compañía para que se realice una revisión de precios, pero por ningún motivo descuidando la calidad.

La Compañía basa su estrategia en la creación de convenios de orden fija con productos de alta diferenciación. Se encuentra permanentemente desarrollando e innovando a lo largo de la cadena de valor, precautelando siempre la creación del valor agregado a sus productos a fin de que estos se puedan distinguir de los de competencia, creando diferentes opciones para los clientes y mejorando su servicio.

(b) Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector agroindustrial tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros clientes.

Las órdenes fijas son negociadas en base a precios de acuerdo al lote de pedido solicitado por el cliente.

Dado que gran parte de la producción se destina a la exportación, se negocia los precios por períodos que permitan mantener provisión estable y de esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio.

El riesgo del manejo de los precios es mitigado a través de la elaboración de:

- Presentación y análisis de forecast de manera periódica.
- Acuerdos y firmas de contratos con los clientes a mediano y largo plazo.
- Firma y contrato con los proveedores a mediano y largo plazo.
- Análisis constante de liquidez y crecimiento en los diferentes sectores de la industria.

(c) Riesgo de concentración

Existe una gran concentración del mercado en empresas exportadoras que proveen productos con las características específicas que busca el mercado. A fin de disminuir los riesgos, la Compañía trabaja de la mano con el sector campesino, con el fin de desarrollar nuevos proveedores constantemente, así como con distintos proveedores de materias primas que permitan diferenciar el producto.

Adicionalmente, se trabaja de modo permanente en expandir los mercados y diversificar la cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia. Se ha procedido a participar en varias ferias y a desarrollar líneas de producto que vayan enfocadas a otros mercados, de modo que, si un cliente deja de solicitar los productos, se pueda absorber la producción por otros consumidores.

(d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

<u>Entidad financiera</u>	Calificación (1)	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A.	AAA	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadora PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, está dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo, de

acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión periódica de las políticas de crédito con los clientes ya que pueden afectar a sus ventas y por lo tanto a la liquidez de la Compañía.
- La Compañía mantiene un control de la cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

(e) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

VER PÁGINA SIGUIENTE

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

<u>Año 2019</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>
Proveedores (Nota 11)	236.940	109.290	4.980
Compañías relacionadas (Nota 20)	-	39.015	139.325
	<u>236.940</u>	<u>148.305</u>	<u>144.305</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

VER PÁGINA SIGUIENTE

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones financieras (Nota10)	77.521	-
Proveedores (Nota 11)	351.210	207.001
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 20)	178.340	152.064
Otras cuentas por pagar (Nota 11)	208	29.492
	<hr/> 607.279	<hr/> 388.557
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	(51.433)	(15.840)
Deuda neta	555.846	372.717
Total patrimonio neto	226.106	149.014
Capital total	781.952	521.731
Ratio de apalancamiento	71%	71%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha determinado la existencia de deterioro en sus cuentas por cobrar por el cual no consideró necesario el registro de provisión por deterioro.

(b) Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios definidos

Las hipótesis que se emplearon en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, utilizaron estudios actuariales practicados por profesionales independientes, Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y bancos (Nota 6)	51.433	15.840
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Clientes (Nota 7)	394.416	276.953
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	15.051	5.027
Préstamos a relacionadas (Nota 20)	<u>123.521</u>	<u>12.578</u>
Total activos financieros	<u>584.421</u>	<u>310.398</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras (Nota 10)	77.521	-
Proveedores (Nota 11)	351.210	207.001
Préstamos accionistas (Nota 20)	178.340	152.064
Otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>208</u>	<u>29.492</u>
Total pasivos financieros	<u>607.279</u>	<u>388.557</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por pagar proveedores, y efectivo y bancos se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	2019	2018
Cajas	837	830
Banco de la Producción S.A.	42.479	-
Banco Pichincha C.A.	5.021	9.082
Banco Bolivariano C.A.	2.550	5.928
Banco Guayaquil S.A.	546	-
Total	51.433	15.840

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes (1) (2)	394.416	276.953
Provisión de cuentas incobrables	(2.771)	(2.771)
Subtotal	391.645	274.182
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Préstamos a relacionadas (Nota 20)	123.521	12.578
Anticipos a proveedores	13.891	1.505
Empleados	350	500
Otras cuentas por cobrar	15.051	5.027
Subtotal	152.813	19.610
Total	544.458	293.792

VER PÁGINA SIGUIENTE

(1) Un detalle de clientes es como sigue:

	2019	2018
Wholesome Valley Foods	385.554	252.154
Negasmart S.A.	2.632	3.649
Basesurcorp S.A.	2.272	7.821
Almuniagourmet Maquila, Produccion & Comercializac	1.674	-
Nutrivilta Sa	877	2.079
Confiteca C.A.	757	536
Otros	<u>650</u>	<u>10.714</u>
 Total	<u><u>394.416</u></u>	<u><u>276.953</u></u>

(2) La antigüedad de la cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Cartera corriente	390.569	142.321
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	3.840	132.554
De 61 a 120 días	1	1.169
De 121 a 180 días	2	-
De 181 a 360 días	4	-
Mas de 360 días	<u>-</u>	<u>909</u>
 Total	<u><u>394.416</u></u>	<u><u>276.953</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no presenta una antigüedad de cartera mayor a 360 días por lo que la provisión por deterioro por US\$2.771 reconocida por la Compañía, la Administración considera que es suficiente para cubrir posibles pérdidas por no recuperación de cartera.

VER PÁGINA SIGUIENTE

8. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Inventario de materia prima	70.222	83.105
Inventario de productos en proceso	743	1.758
Inventario de productos terminados (1)	43.877	61.468
Otros inventarios	<u>29.955</u>	<u>9.687</u>
Total	<u>144.797</u>	<u>156.018</u>

- (1) El movimiento del inventario de productos terminados es como sigue, correspondiente a productos terminados:

	2019	2018
Saldo inicial	61.468	71.733
Compras de inventarios	1.207.010	1.192.061
(+/-) Ajustes (2)	3.014	278.924
Consumo de inventarios (Nota 18)	<u>(1.227.615)</u>	<u>(1.481.250)</u>
Saldo Final	<u>43.877</u>	<u>61.468</u>

- (2) Corresponden al registro de ajustes manuales por concepto de autoconsumos para muestras, ferias, investigación y desarrollo, etc.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	2019	2018
Costo	167.920	325.144
Depreciación acumulada	<u>(78.498)</u>	<u>(222.361)</u>
Total	<u>89.422</u>	<u>102.783</u>

Clasificación:

Maquinaria y equipo	51.427	57.277
Edificios	36.972	41.079
Equipos de cómputo	1.023	342
Muebles y enseres	<u>-</u>	<u>4.085</u>
Total	<u>89.422</u>	<u>102.783</u>

El movimiento de las propiedades y equipos son como sigue:

	Maquinaria y equipo	Edificios	Equipo de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Costo:							
Saldos al 1 de enero de 2018	205.329	87.050	1.334	4.652	1.729	34.805	334.899
Adquisiciones	25.978	-	168	-	-	-	26.146
Ventas/Bajas	(35.504)	-	(168)	-	(229)	-	(35.901)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	195.803	87.050	1.334	4.652	1.500	34.805	325.144
Adquisiciones	6.000	-	1.174	-	-	-	7.174
Ventas/Bajas (1)	(113.626)	(9.000)	(815)	(4.652)	(1.500)	(34.805)	(164.398)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	88.177	78.050	1.693	-	-	-	167.920
 <i>Depreciación acumulada:</i>							
Saldos al 1 de enero de 2018	(87.625)	(21.193)	(814)	-	(933)	(32.321)	(142.886)
Depreciación	(50.900)	(24.777)	(179)	(568)	(567)	(2.484)	(79.475)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(138.525)	(45.970)	(993)	(568)	(1.500)	(34.805)	(222.361)
Depreciación	(11.850)	(4.108)	(493)	(466)	-	-	(16.917)
Ajustes/Bajas (1)	-113.625	9.000	816	1.034	1.500	34.805	160.780
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(36.750)	(41.078)	(670)	-	-	-	(78.498)
Saldos netos 2018	57.278	41.080	341	4.084	-	-	102.783
Saldos netos 2019	51.427	36.972	1.023	-	-	-	89.422

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a las bajas de activos totalmente depreciados, principalmente deshidratadoras, freidoras, puente de acceso, dos vehículos, entre otros.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2019	2018
<i>Obligaciones financieras:</i>		
Corriente	48.053	-
No corriente	29.468	-
Total	77.521	-
<i>Clasificación</i>		
Banco Guayaqui S.A. (1)	32.753	-
Banco de la Producción S.A. (2)	44.768	-
Total	77.521	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un crédito adquirido el 18 de septiembre de 2019, por un valor de US\$37.000, con una tasa de interés del 9.76%, a un plazo de 24 meses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un crédito adquirido el 30 de septiembre de 2019, por un valor de US\$50.000, con una tasa de interés del 9.76%, a un plazo de 18 meses.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
<u>Corriente</u>		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales - exterior y subtotal (1)	351.210	207.001
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Préstamos accionistas (Nota 20)	39.015	15.755
Provisiones locales	9.261	9.381
Tarjetas de crédito	182	518
Anticipo de clientes	146	588
Sobregiros bancarios	208	29.492
Subtotal	48.812	55.734
Total corriente	400.022	262.735
<u>No corriente</u>		
Préstamos accionistas y total no corriente (Nota 20)	139.325	136.309

(1) Un detalle de la composición del saldo de las cuentas por pagar, es como sigue:

	2019	2018
Federacion Pequeños Exportadores	58.867	-
Agropecuarios	38.760	30.811
Asociación Agro Artesanal Wiñak	36.397	14.674
La Fabril S.A.	22.658	-
Guerrero Tamayo Daniela Alexandra	19.446	27.520
Edgar Narvaez Pazmiño	12.037	5.234
Transdir Services Cia. Ltda.	11.808	2.575
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	10.679	-
Amtech Ingredients	10.533	-
Bmi Igualas Medicas Del Ecuador S.A.	10.210	1.595
Master Control Engineering Cia Ltda	9.900	-
Salazar Palacio Maria Lorena	6.765	1.110
Aig Metropolitana Cía De Seguros Y Reaseguros S.A.	6.138	-
Orosco Saul	5.507	281
Comercial Cano Lastra Cia. Ltda.	5.150	3.456
Eni Ecuador Sa	4.321	-
Caza Cachago Elsa Pilar	4.297	-
Polykret Cia Ltda	3.682	1.382
Nelson Gustavo De La Vega Tapia	3.614	-
Jose Matias Toaza Pillajo	70.441	118.363
Otros	351.210	207.001
Total		

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	2019	2018
Beneficios sociales	32.314	35.407
Participación trabajadores (1)	16.726	15.365
Aportes al IESS	13.809	14.970
Total	<u>62.849</u>	<u>65.742</u>

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	15.365	1.649
Provisión del año	16.726	15.365
Pagos efectuados	<u>(15.365)</u>	<u>(1.649)</u>
Saldo al fin de año	<u>16.726</u>	<u>15.365</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	20.924	14.591
Bonificación por desahucio	<u>9.506</u>	<u>6.447</u>
Total	<u>30.430</u>	<u>21.038</u>

Los movimientos en el valor presente de obligación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

Jubilación Patronal

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	14.591	8.590
Costo de los servicios actuales	4.728	2.407
Interés neto (costo financiero)	1.126	661
<u>(Ganancias)/pérdidas actariales:</u>		
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(2.973)	(2.065)
Pérdida actuarial por ajustes y experiencia	3.786	5.853
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(334)</u>	<u>(855)</u>
Saldos al fin del año	<u>20.924</u>	<u>14.591</u>

Bonificación por desahucio

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	6.447	3.299
Costo de los servicios actuales	2.168	893
Interés neto (costo financiero)	490	250
<u>(Ganancias)/pérdidas actariales:</u>		
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(330)	(560)
Pérdida actuarial por ajustes y experiencia	731	2.565
Saldos al fin del año	<u>9.506</u>	<u>6.447</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actariales son las siguientes:

	2019	2018
Tasa(s) de descuento	8,21%	7,72%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,50%	1,50%

14. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	2019	2018
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario IVA (1)	83.956	37.881
Crédito tributario ISD	8.567	9.753
Crédito tributario Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>2.519</u>
Total	<u>92.523</u>	<u>50.153</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado	13.300	4.946
Retenciones del impuesto a la renta por pagar	<u>3.103</u>	<u>6.585</u>
Total	<u>16.403</u>	<u>11.531</u>

(1) La Compañía se encuentra en proceso de devolución de estos valores.

14.1 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Conciliación del resultado contable-tributario

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	111.509	102.433
Menos: Participación laboral	<u>(16.726)</u>	<u>(15.365)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	94.783	87.068
 Más: Gastos no deducibles (1)	51.585	12.567
Menos: Amortización de pérdidas tributaria	<u>(36.592)</u>	-
Menos: Deducciones incremento neto de empleo	<u>-</u>	<u>(104.411)</u>
 Base Imponible	<u>109.776</u>	<u>(4.776)</u>
 Tasa del impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	24.151	-
Anticipo determinado	<u>14.331</u>	<u>1.872</u>
 Total impuesto a la renta del año	<u>24.151</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente al registro de la baja de las cuentas por cobrar a Roldeg S.A., por US\$39 mil, gastos no sustentados con comprobantes de venta y al registro de la provisión de jubilación patronal y desahucio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2019	2018
Anticipo pendiente de pago	9.820	1.872
 Menos		
Retenciones de IR del año	(2.354)	(2.467)
Crédito tributario años anteriores	(2.520)	(1.043)
Crédito tributario ISD año corriente	(3.761)	(9.047)
Crédito tributario ISD años anteriores	<u>(9.752)</u>	<u>(706)</u>
 Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>(8.567)</u>	<u>(11.390)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2018: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(b) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	94.783	87.068
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	20.852	19.155
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	3.299	(20.206)
Impuesto a la renta cargado a resultados	24.151	(1.051)
Tasa de impuesto a la renta efectiva	25%	-1%

(c) Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido son considerar compensación es la siguiente:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en ORI	Saldos al fin del año
Año 2019				
<i>Impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación patronal	1.508	1.150	317	2.975
Desahucio	785	477	296	1.558
Activos por impuestos diferidos	2.293	1.627	613	4.533

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de activos por impuestos diferidos se compone por los efectos de la declaración provisiones de obligaciones por beneficios definidos.

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas. Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o

US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no superó los importes mencionados.

(e) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;

- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.
- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.
- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, comprende 83.392 acciones ordinarias de un valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas naturales. Nota 1.1.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2019, la reserva constituida a la fecha alcanza el 25% del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados Acumulados o se compensan con la Reserva Legal, Reserva de Capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

Resultados acumulados de aplicación inicial “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados Efectos NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán 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 a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

17. INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos operacionales (1)	2.412.329	2.567.347
Descuento en ventas (2)	<u>(72.890)</u>	<u>(1.375)</u>
Total	<u>2.339.439</u>	<u>2.565.972</u>

- (1) Corresponde a exportaciones de chifles orgánicos, el cuál representa un 94% del total de los ingresos que registra la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía recibió una nota de crédito por descuento en ventas correspondiente a mercadería por US\$72 mil de un cliente del exterior Wholesome Valley Foods; el descuento se negoció como compensación e incentivo por el volumen facturado a dicho cliente.

VER PÁGINA SIGUIENTE

18. COSTOS Y GASTOS

Composición:

<u>2019</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos financieros	Otros gastos, ingresos, neto	Total
Costo de productos terminados	1.227.615	-	-	-	1.227.615
Beneficios a los empleados (Nota 19)	286.005	255.223	-	-	541.228
Mantenimiento	149.926	48.307	-	-	198.233
Publicidad y promoción	-	58.625	-	-	58.625
Provisión de cuentas incobrables	-	39.442	-	-	39.442
Certificaciones	32.853	-	-	-	32.853
Arriendos	-	25.996	-	-	25.996
Honorarios y servicios	-	24.830	-	-	24.830
Servicios básicos	9.003	8.473	-	-	17.476
Depreciación	15.988	929	-	-	16.917
Viaje	-	12.980	-	-	12.980
Seguros	-	12.901	-	-	12.901
Transporte	-	8.147	-	-	8.147
Combustible	-	7.603	-	-	7.603
Impuestos y contribuciones	-	7.385	-	-	7.385
Beneficios definidos	-	6.896	-	-	6.896
Otros gastos	-	-	-	4.303	4.303
Gastos financieros	-	-	3.436	-	3.436
Comisiones	-	16	2.929	-	2.945
Suministros y materiales	-	1.795	-	-	1.795
Impuesto a la salida de divisas	-	-	1.487	-	1.487
Gastos no deducibles	-	460	-	-	460
Otros costos indirectos	394	-	-	-	394
Otros ingresos	-	-	-	(9.291)	(9.291)
Total	1.721.784	520.008	7.852	(4.988)	2.244.656

VER PÁGINA SIGUIENTE

<u>2018</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos financieros	Otros gastos, ingresos, neto	Total
Costo de productos terminados	1.481.250	-	-	-	1.481.250
Beneficios a los empleados (Nota 19)	289.593	242.187	-	-	531.780
Mantenimiento	111.563	16.896	-	-	128.459
Publicidad y promoción	-	72.681	-	-	72.681
Honorarios y servicios	-	64.929	-	-	64.929
Certificaciones	48.515	-	-	-	48.515
Otros gastos	-	-	-	34.590	34.590
Impuestos y contribuciones	-	19.320	-	-	19.320
Transporte	-	18.632	-	-	18.632
Arriendos	-	17.640	-	-	17.640
Depreciación	15.330	2.157	-	-	17.487
Servicios básicos	7.059	5.493	-	-	12.552
Viaje	-	6.302	-	-	6.302
Seguros	-	6.098	-	-	6.098
Combustible	-	5.301	-	-	5.301
Suministros y materiales	-	4.014	-	-	4.014
Beneficios definidos	-	3.299	-	-	3.299
Gastos financieros	-	-	3.024	-	3.024
Gastos no deducibles	-	2.462	-	-	2.462
Comisiones	-	-	2.204	-	2.204
Provisión de cuentas incobrables	-	1.449	-	-	1.449
Impuesto a la salida de divisas	-	-	41	-	41
Otros costos indirectos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	(3.125)	(3.125)
Total	1.953.310	488.860	5.269	31.465	2.478.904

19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición:

2019

2018

Costo de producción y ventas

Sueldos y salarios	195.948	223.993
Beneficios sociales	44.986	30.089
Otros beneficios	34.810	28.816
Horas extras	10.261	6.695
Total	286.005	289.593

Gastos de administración y ventas

Sueldos y salarios	122.664	99.186
Beneficios sociales	60.262	43.390
Otros beneficios	54.338	82.167
Gasto participación laboral	16.726	15.365
Horas extras	1.232	2.079
Total	255.223	242.187

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

- (a) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Cuentas por cobrar</u></i>				
Roldeg S.A.	Relacionada	Préstamos	<u>123.521</u>	<u>12.578</u>
<i><u>Cuentas por pagar</u></i>				
María del Carmen Narváez	Accionistas	Préstamos	70.706	56.476
Edgar Narváez Pazmiño	Accionistas	Préstamos	91.581	85.588
Helva Mancheno Pinos	Relacionada	Préstamos	6.053	-
Maria Mercedes Granizo	Relacionada	Préstamos	10.000	10.000
Total			<u>178.340</u>	<u>152.064</u>

- (b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Gastos</u></i>				
Roldeg S.A.	Relacionada	Comercial	<u>68.903</u>	<u>6.230</u>
<i><u>Ingresos</u></i>				
María del Carmen Narváez	Accionista	Comercial	14.229	4.655
Edgar Narváez Pazmiño	Accionista	Comercial	5.994	9.856
Helva Mancheno Pinos	Relacionada	Comercial	6.053	-
			<u>26.276</u>	<u>14.511</u>

VER PÁGINA SIGUIENTE

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia:

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	2019	2018
Sueldos y comisiones	<u>81.584</u>	<u>56.672</u>

21. COMPROMISOS

Contrato de arrendamiento

Con fecha 30 de abril de 2019, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con Inmotoscana Sociedad Civil y Comercial el local 09 que forma parte del Centro Comercial Paseo San Francisco, con un canon mensual de US\$774 y una duración de 2 años.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (14 de abril de 2020), como hechos imprevistos al cierre de los estados financieros, se produjo el siguiente evento con afectación mundial: En China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo corona virus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, mismo que desde su aparición no tardó en propagarse de manera significativa a nivel mundial; con ánimos de contrarrestarlo, los Gobiernos Centrales de cada país afectado, en pro de combatir el referido virus estructuraron programas de emergencia cuya incidencia económica fue directa en la mayoría de sectores.

El 4 de marzo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuvo que el brote del coronavirus es “ya un problema global” que necesita un “mecanismo de respuesta coordinada” y apuntó que el crecimiento económico mundial en 2020 caerá por debajo del 2,9% registrado en 2019.

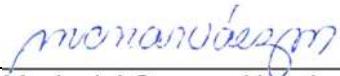
Por lo tanto, Ecuador no fue la excepción y ante la emergencia suscitada, con fecha 12 de marzo del 2020, mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-076, el Ministerio de Trabajo acordó las Directrices para la aplicación de teletrabajo emergente durante la declaratoria de emergencia sanitaria; así mismo, con fecha 16 de marzo de 2020 el Presidente de la República del Ecuador expide el Decreto ejecutivo 1017 y procede con la declaratoria de estado de excepción por calamidad pública, esto, ante la presencia imprevista del coronavirus el cual ha afectado a los aspectos económicos y sociales por una causa y origen difícil de determinar que no puede ser abordada con las medidas regulares y ordinarias.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a “la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público”. El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

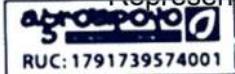
En la opinión de la Administración, el desarrollo y la propagación de este virus ocurrido en el año 2020 no generan un ajuste en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019; sin embargo, el referido evento podría generar disminución de las ventas de la Compañía en el año 2020; y a la fecha de emisión de estados financieros de la Compañía, dichos impactos aún no han sido cuantificados.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de mayo de 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.



María del Carmen Narváez
Representante Legal



Verónica Monroy
Contadora General