



KYPROSS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)
(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2019

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO)	7
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)	8
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	9
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	10
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	11
1 - OPERACIONES	13
2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES	13
3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	18
a. Preparación de los estados financieros	18
c. Cuentas por cobrar comerciales	18
d. Inventarios	19
e. Propiedades, muebles y equipo	19
f. Deterioro de los activos no financieros	20
g. Pasivos Financieros	21
h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	22
i. Reconocimiento de ingresos	22
j. Beneficios a empleados	23
k. Cambios en políticas contables	23
l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación	25
4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	26
5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	27
6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	27
7 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS	28
8 - PRÉSTAMOS A TERCEROS	29
9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	29
10 - INVENTARIOS	30
11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES	30
12 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO	31
13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	31
14 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO	33
15 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	34
16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS	34
17 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	35
18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	36
19 - PASIVOS POR DERECHOS DE USO	36
20 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL	36
21 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO	37
22 - PATRIMONIO	37
23 - INGRESOS	38
24 - COSTO DE VENTAS	39

25 - GASTOS DE ADMINISTRACION	39
26 - GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y ALMACENAMIENTO.....	41
27 - GASTOS DE VENTA.....	41
28 - OTROS INGRESOS.....	42
29 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	42
30 - REFORMAS TRIBUTARIAS.....	44
31 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.....	49

KYPROSS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	227.363	373.619
Cuentas y documentos por cobrar y otras:			
Cuentas por cobrar comerciales	6	1.216.265	1.146.401
Cuentas por cobrar relacionadas	7	11.744	11.845
Préstamos a terceros	8	118	423.600
Otros activos financieros	9	54.431	57.627
Total documentos y cuentas por cobrar		1.282.558	1.639.473
Inventarios	10	699.532	755.700
Total activos corrientes		2.209.453	2.768.792
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	11	1.505.457	1.543.672
Activos por derecho de uso	12	42.630	-
Activos por impuestos diferidos	13	15.556	8.284
Total de activos		3.773.086	4.320.748



Galo Miño
Gerente General



María Elena Mora
Jefe Financiero



Gabriela Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integrante de los estados financieros

KYPROSS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS			
Pasivo corriente:			
Pasivos financieros largo plazo porción corriente	14	314.178	188.672
Cuentas por pagar comerciales	15	1.013.845	1.198.995
Otras provisiones y beneficios definidos	16	181.125	234.273
Pasivos por impuestos corrientes	17	213.638	223.711
Cuentas por pagar relacionadas	7	5.508	574.928
Otros pasivos financieros	18	127.568	353.688
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.855.862	2.774.267
Pasivos no Corrientes:			
Pasivos financieros largo plazo	14	247.183	69.661
Beneficios definidos por jubilación patronal	16 y 20	76.870	68.280
Beneficios definidos por desahucio	16 y 21	47.659	37.616
Pasivo por arrendamiento	19	18.628	-
Pasivos por impuestos diferidos	13	8.148	675
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		398.488	176.232
		-----	-----
Total de pasivos		2.254.350	2.950.499
Patrimonio:			
Capital Suscrito	22	500.000	500.000
Reserva Legal	22	250.000	250.000
Resultados Acumulados	22	768.736	620.249
		-----	-----
Total Patrimonio – estado adjunto		1.518.736	1.370.249
		-----	-----
Total Pasivo y patrimonio		3.773.086	4.320.748
		=====	=====
  			
Galo Miño	María Elena Mora	Gabriela Maldonado	
Gerente General	Jefe Financiero	Contadora	

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integrante de los estados financieros

KYPROSS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	31/12/2019	31/12/2018
Ingresos por actividades ordinarias	23	8.881.728	8.524.878
Costo de operación	24	(5.199.198)	(4.718.103)
Ganancia bruta en ventas		3.682.530	3.806.775
Gastos de administración	25	(1.602.659)	(1.757.112)
Gastos de distribución y almacenamiento	26	(326.591)	(269.752)
Gastos de ventas	27	(782.350)	(798.412)
Total gastos operacionales		(2.711.600)	(2.825.276)
Ganancia de actividades operacionales		970.930	981.499
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(53.271)	(12.265)
Intereses ganados		5.385	12.788
Otros egresos		(15.033)	(9.266)
Otros ingresos	28	48.167	28.453
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		956.178	1.001.209
Participación de los trabajadores	29	(143.427)	(150.181)
Impuesto a la renta	13, 29 y 30	(243.706)	(251.218)
Ganancia neta		569.045	599.810
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</i>			
(Pérdida) ganancia actuarial		(6.096)	768
Efecto en revaluación de activos		154	-
Resultado Integral del Ejercicio		563.103	600.578
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US \$)		1,13	1,20
Número de acciones		500.000	500.000



Galo Miño
Gerente General



María Elena Mora
Jefe Financiero



Gabriela Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integrante de los estados financieros

KYPROSS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva	Resultados Acumulados		ORI		
	Suscrito	Legal	Acumulados	NIIF	Superávit por reevaluación propiedad	Pérdidas actuariales	Total
Saldo al 1 de enero del 2018	500.000	200.019	865.838	45.553	2.885	(15.794)	1.598.501
Apropiación de la Reserva Legal (Véase Nota 20)	-	49.981	(49.981)	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	(828.830)	-	-	-	(828.830)
Resultado integral del ejercicio	-	-	599.810	-	-	768	600.578
Saldo al 31 de diciembre del 2018	500.000	250.000	586.837	45.553	2.885	(15.026)	1.370.249
Ajuste de depreciación de activos revaluados	-	-	(548)	-	-	-	(548)
Pago dividendos (Véase nota 20)	-	-	(414.068)	-	-	-	(414.068)
Resultado integral del ejercicio	-	-	569.045	-	154	(6.096)	563.103
Saldo al 31 de diciembre del 2019	500.000	250.000	741.266	45.553	3.039	(21.122)	1.518.736



Galo Miño
Gerente General



Maria Elena Mora
Jefe Financiero



Gabriela Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integrante de los estados financieros

KYPROSS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	9.238.643	7.861.942
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(8.519.834)	(7.695.044)
Intereses ganados	5.385	12.788
Intereses pagados y otros cargos financieros	(68.304)	(21.531)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	655.890	158.155
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones en propiedad de equipo	(61.373)	(105.981)
Adiciones de activos por derechos de uso	(68.192)	-
Producto de la venta	8.427	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(121.138)	(105.981)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Ajustes depreciación revaluo	(548)	-
Incremento de obligaciones bancarias largo plazo	303.028	112.499
Dividendos pagados	(414.068)	(828.830)
(Disminución) incremento obligaciones con relacionadas	(569.420)	573.181
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento	(681.008)	(143.150)
Disminución neta del efectivo	(146.256)	(90.976)
Efectivo al inicio del año	373.619	464.595
Efectivo al final del año	227.363	373.619



Galo Miño
Gerente General



Maria Elena Mora
Jefe Financiero



Gabriela Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integrante de los estados financieros

KYPROSS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	563.103	600.578
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	85.061	81.319
Amortización de activos por derecho de uso	25.572	-
Pérdida en venta de activos fijos	6.100	-
Pérdidas crediticias esperadas (neto)	40.784	52.698
Beneficios definidos por jubilación patronal	8.590	9.457
Beneficios definidos por desahucio	14.500	19.355
Uso provisión de desahucio	(4.457)	(4.100)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar comerciales	316.131	(600.238)
Disminución (incremento) en inventarios	56.168	(70.672)
(Disminución) incremento en beneficios Sociales	(53.148)	77.008
Incremento gastos pagados por anticipado	(2.203)	(8.933)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(402.715)	125.363
Incremento de activos por impuestos diferidos	(7.272)	(82.84)
Incremento de pasivos por impuestos diferidos	7.473	-
Total de ajustes al resultado integral del año	92.787	(442.423)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	655.890	158.155



Galo Miño
Gerente General



Maria Elena Mora
Jefe Financiero



Gabriela Maldonado
Contadora

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integrante de los estados financieros

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

1- OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 20 de noviembre del año 2001 e inscrita en el registro mercantil el 03 de enero de 2002; y está dedicada a la elaboración, procesamiento, importación, exportación, distribución y comercialización al por mayor y menor de productos alimenticios, agropecuarios y agroindustriales.

Entre los principales productos que distribuye la empresa son las papas pre-fritas congeladas y verduras pre-cocidas congeladas. La materia prima en su mayoría es importada y solo un pequeño porcentaje es local. La compañía es representante de importantes marcas internacionales como es: Lufosa, Aviko y Pinguin. También cuenta con su propia marca nacional Icceman.

La totalidad de los ingresos de KYPROSS S.A., provienen de la venta de productos a clientes como Corporación Favorita C.A., Disalco, Fabinfood Cía Ltda, entre otros.

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Bases de medición. - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros de carácter material:

- Cuentas por cobrar y cuentas por pagar medidos por su costo amortizado y
- Obligaciones con el personal por beneficios definidos post empleos medidas a su valor presente, considerando variables actuariales.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para las pérdidas crediticias esperadas:**
 Las tasas de incobrable de clientes (deterioro) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. La administración realiza su matriz considerando:
 - Clasificación de los grupos por segmentos,
 - Creación de las bandas de anticuación,
 - Determinación de los importes brutos cancelados,
 - Determinación de las tasas de incumplimiento,
 - Consideración de evaluaciones individuales.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
 (Continuación)

• **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

• **Arrendamientos**

La Compañía como arrendatario:

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de valor bajo. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento, la tasa utilizada es la tasa incremental por préstamos, que es de un 7,75 % anual.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
 - pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
 - importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
 - el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

El pasivo por arrendamiento es presentado en los estados de situación financiera dentro del rubro "Cuentas por pagar a pasivos por contratos de arriendo" tanto corriente como no corriente.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementado el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Compañía remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho a uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Compañía no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho a uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Compañía incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

incluidos en el correspondiente activo por derecho a uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho a uso son amortizados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho a uso refleja que Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho a uso es amortizado durante la vida útil del activo subyacente. La amortización se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho a uso son representados dentro del rubro "Propiedad, planta y equipos".

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho a uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de "Propiedad, planta y equipos".

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho a uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro "Gastos de administración" en los estados de resultados.

• **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

• **Impuestos a la renta e impuestos diferidos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
 (Continuación)

diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, la Compañía evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio en el que se reverse, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de emisión de los estados financieros.

De acuerdo a lo anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
2018	28%
2019	28%

• **Obligaciones por beneficios definidos:**

Hipótesis actuariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) relacionados con los años de servicio, expresados en nota 18 y 19.

El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados.

La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
 (Continuación)

Provisiones. Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 20), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de cuatro meses o menos (Véase Nota 5).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 6 y 16).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2019 y 2018 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 10).

e. Propiedades, muebles y equipo

Las partidas de propiedades, muebles y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de vehículos y terrenos, en el caso de terrenos es llevado al costo atribuido. En el caso de los en vehículos se encuentran valoradas al método del revaluado. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 11).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo fijo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Después del reconocimiento inicial, los vehículos, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de los vehículos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento del superávit d revaluación de

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los vehículos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con un superávit anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de vehículos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de superávit a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias. Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso KYPROSS S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que KYPROSS S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros. (Véase Nota 14)

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que KYPROSS S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente. (Véase Nota 15)

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2019 que es del 28% (28% para el año 2018) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 13 y 29).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 13)

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador.
- Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

j. **Beneficios a empleados**

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 16, 20 y 21).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 29).

k. **Cambios en políticas contables**

L1. Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nueva Interpretación	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Aplicación inicial de NIIF 16, Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el actual período, la Compañía ha aplicado por primera vez NIIF 16 Arrendamientos.

NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos.

Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. El impacto de la adopción de NIIF 16 en los estados financieros de la Sociedad al 1 de enero de 2019 implicó el reconocimiento de un mayor activo (derecho de usar bienes en arrendamiento) y un mayor pasivo (obligación por contratos de arrendamientos) por US\$ 68.192. Al 31 de diciembre del 2019, el cargo en resultados asciende a US\$30.762 (Valor que incluye US\$ 25.572 amortización Activos por derechos en uso y US\$ 5.190 gasto financiero).

La fecha de aplicación inicial de NIIF 16 para la Compañía es el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa.

Impacto de la nueva definición de un arrendamiento

La Compañía ha hecho uso de la solución práctica disponible en la transición a NIIF 16 de no re-evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento en conformidad con NIC 17 y CINIIF 4 continuarán aplicando a aquellos arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento vigentes o modificados en o después del 1 de enero de 2019 (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

primera vez de NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de NIIF 16 no modificó el alcance de contratos que cumplen la definición de un arrendamiento para la Compañía.

Impacto en la Contabilización de Arrendamientos

Arrendamientos Operativos

NIIF 16 cambia como la Compañía contabiliza arrendamientos previamente como arrendamientos operativos bajo NIC 17, los cuales estaban fuera del estado de situación financiera.

Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 16 y NIC 17 con respecto a activos anteriormente mantenidos para un arrendamiento financiero en la medición de las garantías de valor residual entregadas por el arrendatario solamente el importe esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como es requerido por la NIC 17. Este cambio no tuvo efecto material en los estados financieros de la Compañía, dado los contratos de arrendamiento de la Compañía no establecen garantías de valor residual.

L. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020 y siguientes:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el reporte financiero revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
 (Continuación)

Respecto a las restantes nuevas normas y enmiendas, la Administración estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en el ejercicio de su primera aplicación.

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Kypross S.A. es una empresa líder en la comercialización de alimentos congelados, abasteciendo a clientes del segmento food service, como son las Horecas (Hoteles, restaurantes y catering), y también al segmento de retail, que constituyen todos los supermercados reconocidos en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2019, la empresa incrementó sus ventas en casi un 5%, lo que nos demuestra que el crecimiento sigue siendo sostenido en el tiempo.

La estructura financiera de la empresa, con índices adecuados de liquidez, solvencia y rentabilidad, determinan que es una empresa sólida y que va fortaleciéndose con el avance de su operación.

Entre los riesgos potenciales claramente identificados, podemos mencionar:

El mayor riesgo recurrente que la empresa enfrenta, ya que el mayor porcentaje del portafolio de productos agrícolas son los que se importan desde Europa, definitivamente es un riesgo asociado con el factor climático, con una incidencia directa en el volumen ofertado por las fábricas productoras de papa congelada a nivel mundial, así como la calidad de las cosechas anuales. Contar con proveedores de varias fábricas, nos permite mitigar este riesgo de mejor manera.

El segundo en la escala de riesgos, constituye la variación del tipo de cambio del euro vs el dólar, que podría evidenciarse con un mayor costo de adquisición del producto terminado. Los años de experiencia y el posicionamiento de nuestra empresa en el mercado ecuatoriano, nos brinda la posibilidad de no caer en guerras de precios y consecuentemente sostener un margen bruto estable que garantice una salud financiera de la empresa.

Finalmente y no de menor importancia en este momento, constituyen los efectos de corto y mediano plazos que se presentarían por la declaratoria del Estado de emergencia decretado por el Gobierno Nacional para contener la propagación del Covid-19 en nuestro país. De manera particular afecta a KYPROSS, por la restricción de apertura de locales y cadenas de restaurantes, limitados exclusivamente al servicio a domicilio, operatividad que ha provocado una paralización de los pagos de este segmento de clientes, uno de los más importantes de nuestro negocio. Su mayor efecto se manifiesta en la presión del flujo de caja. Adicionalmente ha provocado una contracción de las ventas y por ende un deterioro en los niveles de rentabilidad que la empresa ha mantenido por años.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
(Continuación)

Siendo KYPROSS S.A. una empresa financieramente sólida estamos en capacidad de recuperarnos y mitigar estos riesgos, aplicando estrategias para disminuir la dependencia del canal Food Service, mayormente afectado en esta Emergencia, así como buscar alternativas de recuperación de cartera que mejoren los niveles de flujo que nos permitan manejar adecuadamente la crisis.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Cajas:		
Caja General	14.439	28.703
Cajas Chicas	1.245	1.120
Fondo Rotativo	1.087	1.680
Bancos:		
Bancos nacionales	199.319	333.927
Bancos del exterior	11.273	8.189
Total efectivo y equivalentes	227.363	373.619
	=====	=====

6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	2019	2018
	US\$	US\$
Corriente	552.234	552.251
Vencido de:		
0-30 días	379.482	416.845
31-60 días	133.354	107.354
61-90 días	110.851	51.017
mas de 120 días	169.631	107.427
Total cartera	1.345.542	1.234.894
Estimación por pérdidas crediticias esperadas (1)	(129.277)	(88.493)
	1.216.265	1.146.401
	=====	=====

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7- ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada y accionistas, durante los años 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Préstamos entregados	-	171.845
	-----	-----
	-	171.845
	=====	=====

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas y accionista al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por Cobrar		
Relacionadas		
Galo Miño	10.012 (1)	11.845
Repmajusa S.A.	1.732	-
	-----	-----
Total cuentas por cobrar relacionadas	11.744	11.845
	=====	=====
Cuentas por Pagar		
Accionistas		
Marjusan LLC	699 (2)	699
Iceman Foods LLC	524 (2)	142.755
Zona Tech LLC	524 (2)	142.755
	-----	-----
Total accionistas	1.747	286.209
	-----	-----
Relacionadas		
Repmajusa S.A.	-	288.719
Galo Miño	3.761	-
	-----	-----
Total relacionadas	3.761	288.719
	-----	-----
Total cuentas por pagar relacionadas	5.508	574.928
	=====	=====

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

(Continuación)

- (1) Corresponde a préstamo realizado para la compra de acciones en Iceman Foods LLC.
(2) Corresponde a dividendos de los años 2016 y 2017.

8 - PRÉSTAMOS A TERCEROS

Los saldos de préstamos a terceros al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Rostcorp Inc.	-	128.000
Juman Corporation	-	96.000
Ed Ltda. Corporation	-	96.000
Automoviles, Repuestos y Partes ARP S.A.	118	97.600
Grupo Prime	-	6.000
	<u>118</u>	<u>423.600</u>
	=====	=====

9 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de otros activos no financieros al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Gastos pagados por anticipado	32.741	30.538
Cuentas por cobrar SRI	-	12.457
Anticipo proveedores	1.072	-
Garantías entregadas	3.789	5.729
Empleados	7.658	8.822
Otros	9.171	81
	<u>54.431</u>	<u>57.627</u>
	=====	=====

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Inventario de producto terminado	525.673	474.392
Inventario en tránsito	112.004	228.105
Inventario de suministros	59.837	50.383
Inventario materia prima	1.882	2.820
Inventario de producto en proceso	136	-
	<u>699.532</u>	<u>755.700</u>
	=====	=====

11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos y muebles durante los años 2018 y 2019:

	Saldo al 1 de enero del 2018	(+) Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2018	(+) Adiciones	(-) Retiros	(+/-) Activación	Saldo al 31 de diciembre del 2019
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Edificios	601.495	-	601.495	-	-	71.676	673.171
Maquinaria y Equipo	314.594	11.011	325.605	12.012	-	-	337.617
Vehículos	185.695	21.866	207.561	712	(27.328)	-	180.945
Equipo de Computo	61.323	17.247	78.570	13.422	-	-	91.992
Software	3.044	-	3.044	-	-	-	3.044
Muebles y Fixtures	25.640	11.489	37.129	950	-	-	38.079
Instalaciones	7.526	-	7.526	2.650	-	-	10.176
Equipo de Oficina	8.070	4.319	12.389	-	-	-	12.389
	<u>1.207.387</u>	<u>65.932</u>	<u>1.273.319</u>	<u>29.746</u>	<u>(27.328)</u>	<u>71.676</u>	<u>1.347.413</u>
	-	-	-	-	-	-	-
Menos: Depreciación acumulada	(314.377)	(81.319)	(395.696)	(85.061)	12.801	-	(467.956)
	<u>893.010</u>	<u>(15.387)</u>	<u>877.623</u>	<u>(55.315)</u>	<u>(14.527)</u>	<u>71.676</u>	<u>879.457</u>
	-	-	-	-	-	-	-
Terrenos (1)	626.000	-	626.000	-	-	-	626.000
Construcciones en curso	-	40.049	40.049	31.627	-	(71.676)	-
	<u>1.519.010</u>	<u>24.662</u>	<u>1.543.672</u>	<u>(23.688)</u>	<u>(14.527)</u>	<u>-</u>	<u>1.505.457</u>

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

11 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES
(Continuación)

- (1) Los terrenos se encuentran garantizando las obligaciones bancarias adquiridas por la compañía. (Véase Nota 14).
- (2) La vida útil de las Propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	30
Maquinaria y Equipo	8,9 y 10
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	8 y 10

12 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

	Saldo al 01 de enero del 2019	(+) Ajuste adopción NIIF 16	(-) Amortización	Saldo al 31 de diciembre del 2019	Tiempo de Amortización en años
	US\$	US\$	US\$	US\$	
Activos por derechos de uso					
Guayaquil	-	68.192	(25.572)	42.620	3
Total, activos por derecho de uso	-	68.192	(25.572)	42.620	

13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2019 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 15.556 y US\$ 8.284 durante el año 2018 y su detalle es el siguiente:

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

Activos por impuestos diferidos	31/12/2019	31/12/2018
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	6.929	5.856
Activos diferidos relativo a desahucio	8.084	2.428
Activos diferidos relativo derechos de uso	543	-
	<u>15.556</u>	<u>8.284</u>
	=====	=====

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2019 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 8.148 y US\$ 675 durante el año 2018 y su detalle es el siguiente:

Pasivos por impuestos diferidos	31/12/2019	31/12/2018
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	8.148	675

- b) El siguiente es el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los años 2019 y 2018:

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31/12/2019	Al: 31/12/2018
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	8.284	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	7.671	8.284
Decremento en activos por impuestos diferidos	(399)	-
	<u>15.556</u>	<u>8.284</u>
	=====	=====

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	31/12/2019	31/12/2018
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	675	675
Incremento en pasivos por impuestos diferidos	7.473	-
	<u>8.148</u>	<u>675</u>
	=====	=====

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

(Continuación)

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase Nota 29)	243.351	259.502
Total gasto por impuesto corriente	243.351	259.502
Impuesto diferido		
Jubilación patronal	(1.073)	(5.856)
Desahucio	(5.657)	(2.428)
Derecho de uso	(543)	-
Revalúo de vehículos	7.628	-
Total impuesto diferido a las ganancias	355	(8.284)
Total Gasto Impuesto a la renta	243.706	251.218

14 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2019, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de</u> <u>interés</u> <u>Anual</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<i>Banco de Guayaquil</i>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en el mes de enero del 2021	8,95%	10.448	914	11.362
<i>Banco Produbanca (1)</i>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en el mes de septiembre del 2021	8,95%	303.730	246.269	549.999
		314.178	247.183	561.361

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

14 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

(Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2020	314.178
2021	247.183
	<u>561.361</u>
	=====

- (1) Préstamo garantizados con hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía. (Véase Nota 11).

15 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Proveedores Locales	209.444	463.157
Proveedores del Exterior	778.470	735.838
Pasivos por contrato de arrendamiento	25.931 (a)	-
	<u>1.013.845</u>	<u>1.198.995</u>
	=====	=====

- (a) Corresponde al efecto de la aplicación de la NIIF 16 correspondiente a los contratos de arrendamiento que mantiene la compañía, este valor corresponde al valor a la parte a ser devengada durante el año 2020, cabe indicar que todos sus arrendamientos los mantiene con terceros. (Véase nota 19)

16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2019:

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
 (Continuación)

	<u>Saldo al 01 de</u> <u>enero del</u> <u>2019</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>
Corrientes				
Prestaciones y beneficios sociales (a)	234.273	995.743	(1.048.891)	181.125
Estimación por pérdidas crediticias esperadas	88.493	51.535	(10.751)	129.277
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	68.280	8.590	-	76.870
Reserva para desahucio	37.616	14.500	(4.457)	47.659
	<u>105.896</u>	<u>23.090</u>	<u>(4.457)</u>	<u>124.529</u>

(a) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal, fondos de reserva y participación de trabajadores en las utilidades.

17 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Impuesto a la renta por pagar	165.998	182.070
IVA por pagar	31.047	21.380
Retenciones de IVA	9.148	12.529
Retenciones de impuesto a la renta	7.445	7.732
	<u>213.638</u>	<u>223.711</u>

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de otros pasivos no financieros al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Provisiones	82.056 (1)	308.931
Tarjetas de crédito	30.144	27.762
Impuesto salida de divisas	9.029	14.468
Otros	6.339	2.527
	<u>127.568</u>	<u>353.688</u>

- (1) Corresponde a comisiones en ventas por US\$ 35.944, promociones supermercados por US\$6.444, construcción de marca por US\$ 2.815, soporte de sistemas, transporte de mercadería, servicios públicos varios por US\$ 16.451, uniformes y ropa de trabajo por US\$ 4.363 y otros menores por US\$ 16.039. (Véase nota 29)

19- PASIVOS POR DERECHOS DE USO

A continuación, los pasivos por derechos de uso a corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2019:

	<u>AL: 31 DE DICIEMBRE DEL</u> <u>2019</u>	
	<u>CORTO</u>	<u>LARGO</u>
	<u>PLAZO</u>	<u>PLAZO</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
Guayaquil	25.931	18.628

20- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados, los resultados así obtenidos el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

20- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
 (Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa descuento actuarial del año 2019 fue del 3,40% anual y del año 2018 fue del 4,4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre asciende a US\$ 76.870.

21- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Kypross S.A., con su propia estadística.

22 - PATRIMONIO

Capital suscrito

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2019, se encuentra representado por 500.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Durante el año 2018 la compañía apropió un valor de US\$ 49.981 correspondiente a resultados del año 2017.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

22 - PATRIMONIO
 (Continuación)

Resultados acumulados adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que 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 en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2019 de US\$ 45.553.

Distribución de dividendos

Mediante Junta General Ordinaria celebrada el 16 de agosto del 2018 se aprueba la distribución del total de resultados acumulados de acuerdo a la liquidez de la compañía.

Mediante Junta General Ordinaria celebrada el 29 de julio del 2019 se aprueba la distribución del total de resultados acumulados de acuerdo a la liquidez de la compañía.

23 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2019 y 2018 se detallan a continuación:

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

23 - INGRESOS
 (Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Papas pre-fritas congeladas (diferentes presentaciones)	7.409.304	7.177.367
Verduras y otros	1.472.424	1.347.511
	<u>8.881.728</u>	<u>8.524.878</u>

24 - COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Costos de ventas	4.963.835	4.501.819
Sueldos y salarios	73.764	75.287
Beneficios sociales	25.500	31.060
Servicios básicos	41.727	33.728
Depreciaciones	37.019	32.429
Suministros y materiales	23.819	28.037
Alimentación	5.520	-
Mantenimiento y reparaciones	12.843	8.109
Pérdida en venta de activos fijos	8.427	-
Seguros y reaseguros	4.723	5.093
Otros menores	2.021	2.541
	<u>5.199.198</u>	<u>4.718.103</u>

25 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)
25 - GASTOS DE ADMINISTRACION
(Continuación)

	2019		2018
	US\$		US\$
Perdida en venta de acciones	320.000	(1)	-
Sueldos y salarios	260.466		245.712
Impuestos y contribuciones	167.988		175.115
Honorarios, asesorías y consultorías	164.234		455.604
Otros menores	100.488		61.574
Beneficios sociales	86.225		85.148
Servicios varios	62.778		55.280
Soporte de sistemas	60.349		114.562
Provisión cuentas incobrables	51.535		52.698
Seguros y reaseguros	50.365		47.860
Depreciaciones	49.116		26.030
Atenciones y agasajos	48.192		53.306
Gastos legales	37.730		61.894
Gastos de viaje	30.333		136.104
Telefonía y tiempo aire	29.915		41.143
Mantenimiento y reparaciones	26.741		57.435
Gasto por desahucio	12.265		8.639
Alimentación	11.775		10.908
Servicios básicos	11.581		10.642
Combustibles	5.674		5.577
Gasto por jubilación	4.729		20.909
Suministros y materiales	4.053		7.301
Arriendos	2.525		11.111
Suscripciones y afiliaciones	1.723		1.420
Movilización	744		1529
Fletes	577		800
Uniformes y equipo de trabajo	324		331
Capacitación	234		8.480
	1.602.659		1.757.112
	=====		=====

- (1) Corresponde a la pérdida generada en la venta de acciones que mantenía la compañía Kypross S.A. en la empresa de el Salvador Grupo Prime S.A. de C.V., venta aprobada mediante Junta General Extraordinaria celebrada el 25 de octubre del 2019.

KYPROSS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

26 - GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y ALMACENAMIENTO

Los gastos de distribución y almacenamiento por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Fletes	243.794	197.712
Arrendamiento	30.938	29.845
Servicios varios	13.203	8.469
Mantenimientos y reparaciones	9.473	6.157
Otros	7.810	9.380
Seguros y reaseguros	7.607	4.875
Alimentación personal	4.334	5.331
Movilización personal	3.170	2.486
Uniformes y ropa de trabajo	2.476	2.875
Suministros y materiales	1896	248
Combustibles	1890	1654
Capacitación	-	720
	<u>326.591</u>	<u>269.752</u>
	=====	=====

27 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	324.579	286.288
Publicidad y marketing	160.414	207.150
Beneficios sociales	118.570	95.183
Servicios varios	46.000	37.437
Autoconsumos	42.074	27.754
Otros menores	26.726	8.590
Gastos de viaje	22.757	29.928
Seguros y reaseguros	15.681	11.076
Combustibles	9.518	6.686
Comisiones	4.560	66.396
Movilización	4.389	7.520
Alimentación	3.266	5.908
Capacitación	2.143	4.417
Atenciones y agasajos	1673	3948
Honorarios	-	131
	<u>782.350</u>	<u>798.412</u>
	=====	=====

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

28 - OTROS INGRESOS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2019	2018
	US \$	US \$
Venta de activo fijo	7.000	-
Venta de acciones	8.000	-
Otros	33.167	28.453
	<u>48.167</u>	<u>28.453</u>
	=====	=====

29 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

29.1.- A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2019 y 2018:

	2019		2018	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	956.178	956.178	1.001.209	1.001.209
15% en participación	<u>143.427</u>	<u>(143.427)</u>	<u>150.181</u>	<u>(150.181)</u>
	=====		=====	
<u>Diferencias permanentes</u>				
Más - Gastos no deducibles (1)		61.201		66.504
Menos - deducciones por leyes especiales		(23.645)		(20.286)
Menos - otras rentas exentas (2)		(130)		
<u>Impuestos diferidos</u>				
Jubilación y desahucio neto		16.995		29.548
Arriendos		1.939		-
		<u>869.111</u>		<u>926.794</u>
Base para impuesto a la renta				
28% Impuesto a la renta		<u>243.351</u>		<u>259.502</u>
		=====		=====

KYPROSS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

29 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

(continuación)

- (1) Incluye un valor de US\$ 38.868 correspondiente a la estimación por pérdidas crediticias esperadas, gasto sin sustento tributario y multas por US\$ 14.861, y otros menores por US\$ 7.472.
- (2) Corresponde a las primas de seguro por riesgos personales de los trabajadores y sobre los bienes que integran la actividad generadora del ingreso gravable, de acuerdo al numeral 4 del art. 10 de la LRTI.

29.2.- A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

	2019			2018		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		243.351	29,94%		259.502	30,49%
Impuesto teórico (tasa nominal)		227.570	28,00%		238.288	28,00%
Resultado contable antes de impuesto	812.751			851.028		
Tasa nominal	28%			28%		
Diferencia		15.781	1,94%		21.214	2,49%
		=====	=====		=====	=====
		2019			2018	

Explicación de las diferencias:

Más - Gastos no deducibles	61.201	17.136	2,11%	66.504	8.621	2,19%
Menos - Deducciones leyes especiales	(23.645)	(6.621)	-0,81%	(20.286)	(5.680)	-0,67%
Menos - Ingresos exentos	(130)	(36)	0,00%	-	-	0,00%
Más - Neto impuestos diferidos	18.934	5.302	0,65%	29.548	8.273	0,97%
		15.781	1,94%		21.214	2,49%
		=====	=====		=====	=====

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

30 - REFORMAS TRIBUTARIAS

A continuación, resumimos los principales aspectos de la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” publicada el 31 de diciembre de 2019 en el Registro Oficial Suplemento No. 111 (en adelante, “Ley de Simplificación Tributaria”).

IMPUESTO A LA RENTA

1. Exoneración del Impuesto a la renta:

En el caso la exoneración aplicable a ingresos por rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades residentes o no en el país por depósito a plazo fijo en instituciones financieras nacionales así como inversiones en valores en renta fija a un plazo de 360 días calendario o más; se determina que también tendrán el carácter de exentos los pagos parciales de los rendimientos financieros que sean acreditados en vencimientos o pagos graduales anteriores al plazo mínimo de tenencia (360 días).

2. Ingresos gravados:

Las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que haya sido utilizadas como gasto no deducible y no pagados a favor de los beneficiarios, deberán ser consideradas como ingreso gravado con impuesto a la renta.

3. Gastos deducibles:

- **Se limita la deducibilidad de los intereses pagados localmente o al exterior:** para sociedades y personas naturales distintas de instituciones financieras. El monto total del interés neto en préstamos con partes relacionadas no deberá superar el 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones del respectivo ejercicio fiscal. El exceso no será deducible.

No serán deducibles los intereses y costos financieros de los créditos externos no registrados en el BCE tanto del crédito mismo y el de los correspondientes pagos al exterior, hasta su total cancelación.

Indicador Financiero EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization): La aplicación de esta práctica internacional permitirá evitar el desplazamiento de utilidades a través de la deducción de intereses.

- **Provisión de pensiones jubilares y desahucio:** Serán considerados ingresos no sujetos de renta los reversos de provisiones de años anteriores que hayan sido registrados como gasto no deducible.

Deducción de provisiones por jubilación patronal y desahucio a partir del año 2021: Deberán estar soportadas en cálculos actuariales por empresas especializadas o profesionales en la materia.

Deducción de provisiones por jubilación patronal a partir del año 2021:

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

30 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Provisiones de personal que haya cumplido por lo menos 10 años de servicio en la misma empresa.
- Los aportes en efectivo de estas provisiones deberán ser administrados por empresas especializadas en la administración de fondos.

- **Con respecto a los gastos personales:**

Se elimina la deducción de gastos personales (educación, salud, vivienda, alimentación, vestimenta) para personas con ingresos netos de US\$100.000 o más; salvo en el caso de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.

- **Para la conciliación tributaria:**

- a. Se propone una deducción adicional del 50% para los gastos de seguros de créditos contratados para la exportación.
- b. Se reconoce la deducción de los costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo se deducirán de conformidad con las condiciones y límites que establezca el reglamento. Además, se establece que esos costos y gastos serán deducibles con el 100% adicional.
- c. Se reconoce una deducción del 150% por gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, con los límites y condiciones que establezca el reglamento.
- d. Donaciones que se destinen en carreras de pregrado y postgrado: Será deducible del impuesto a la renta hasta por el 1% del ingreso gravado. El Reglamento establecerá los parámetros que deberán cumplirse para acceder a esta deducción.

4. Dividendos

Los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador pasan a estar gravados con impuesto a la renta en Ecuador. El ingreso gravado corresponderá únicamente al 40% del dividendo distribuido.

En el caso de extranjeros la tarifa de retención será equivalente a la tarifa general prevista para no residentes (esto es, 35% cuando el beneficiario es residente de un paraíso fiscal o 25% en el resto de casos).

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

30 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Si se incumple con la obligación de reportar la composición accionaria, se debe efectuar la retención sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento aplicando la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales, esto es, 35%.

La capitalización de utilidades no se considerará dividendos, inclusive en los casos de reinversión de utilidades.

5. Anticipo de impuesto a la renta:

Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la renta y todas las referencias al mismo. El anticipo pasa a ser voluntario.

El pago del impuesto 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.

El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento.

IMPUESTO UNICO A LAS ACTIVIDADES AGROPECUARIAS

- Impuesto único a las actividades agropecuarias: con tarifa progresiva del 0 al 1.8% para productores y venta local, y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se entenderá como actividades agropecuarias a la producción y/o comercialización de bienes de origen agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícola y carnes, que se mantengan en estado natural.

Ingresos desde	Ingresos hasta	Exportación	
		Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	300.000,00	0,00	1,30%
300.000,01	1.000.000,00	3.900,00	1,60%
1.000.000,01	5.000.000,00	15.100,00	1,80%
5.000.000,01	En adelante	87.100,00	2,00%

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

30 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Producción y comercialización local			
Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	20.000,00	-	0,00%
20.000,01	300.000,00	-	1,00%
300.000,01	1.000.000,00	2.800,00	1,40%
1.000.000,01	5.000.000,00	12.600,00	1,60%
5.000.000,01	En adelante	76.600,00	1,80%

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA

- a) Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.

BIENES:

- Flores, follajes y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
- Tractores de llantas de hasta 300 HP y sus partes y repuestos utilizados en cualquier cultivo agrícola o actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.

SERVICIOS:

- El suministro de dominios de páginas web, servidores, computación en la nube, conforme las condiciones y cumpliendo los requisitos previstos en el reglamento a esta Ley.

- b) Se grava con IVA a los servicios digitales, tanto locales como importados.

Las emisoras de tarjetas de crédito serán sujetos pasivos del IVA, como agentes de retención, en los pagos efectuados en la adquisición de servicios digitales cuando el prestador no se registre.

- c) Se elimina como sujetos pasivos del IVA en calidad de agentes de retención a:

- Los exportadores, sean personas naturales o sociedades.
- Los Operadores de Turismo que facturen paquetes de turismo receptivo dentro o fuera del país.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

30 - REFORMAS TRIBUTARIAS
 (Continuación)

- d) Se establece que 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 gravados con este impuesto, 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 años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS

- Se exime de ISD a los dividendos remesados a favor de accionistas extranjeros domiciliados en paraísos fiscales.
- Se modifican las condiciones para la aplicación de la exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados créditos externos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas. Precisamente, se establece que esos créditos deben tener un plazo de 180 días calendario (antes 360 días) y que pueden estar destinados a inversión en derechos representativos de capital.
- Se elimina la exención de ISD en el caso de pagos efectuados al exterior por concepto de rendimientos financieros ganancias de capital, y capital, de aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional cuando el pago se realiza a favor de partes relacionadas.
- Se gravan con ISD los pagos al exterior por concepto de capital e intereses generados en créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

REFORMAS AL CÓDIGO TRIBUTARIO

- Se introduce un listado de derechos de los contribuyentes, entre otros: conocer la identidad del servidor de la administración tributaria bajo cuya responsabilidad se tramitan los procedimientos, a no ser obligado a presentar documentos que ya ha presentado, entre otros.
- Se permite al sujeto activo determinar la obligación tributaria de forma directa sobre la base de catastros o registros.

CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL

La Ley de Simplificación Tributaria crea una contribución única y temporal pagadera por las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un US\$1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, aplicable para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, de acuerdo con la siguiente tabla:

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

30 - REFORMAS TRIBUTARIAS
 (Continuación)

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tari fa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10 %
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15 %
10.000.000,01	En adelante	0,20 %

31 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta el cierre fiscal del 2019, con noticias de la aparición de un nuevo virus que se propagaba de forma incipiente en el continente asiático, no era posible dimensionar la evolución del crecimiento, contagio y el comportamiento que tendría esta epidemia.

Tanto así que a inicios del año el evento de mayor importancia que debíamos enfrentar los importadores, era la restricción de medios de transporte para los productos a importarse desde Europa, ya que se empezó a dar una suerte de selección y priorización de embarques para abastecer a todos los clientes a nivel mundial.

Esta situación de inicio se manifestaba como una ventaja competitiva, dejando a KYPROSS en mejor posición, ya que por nuestro récord como clientes con los fabricantes de papa y vegetales congelados, nuestros embarques tuvieron prioridad, con esto la estrategia se enfocaba en buscar una medida adecuada de inventario para no generar rupturas de stock y así garantizar también a nuestros clientes un abastecimiento permanente y recuperar algunos de la competencia.

Sin embargo de este escenario alentador, la epidemia fue tomando forma y avanzando a pasos agigantados a otros continentes hasta que finalmente fue declarada como Pandemia por la Organización Mundial de la Salud en el mes de marzo de 2020, obligando a la mayor parte de países a declarar emergencias sanitarias sin precedentes en la época contemporánea y confinando a la mayor parte de la población para contener la propagación del COVID-19.

Estas decisiones tendientes a salvar vidas, provocaron paralelamente un estancamiento de la actividad de todos los sectores, desembocando en una crisis económica de grandes proporciones, más aun en nuestro país que ya venía sintiendo los efectos de la recesión a consecuencia de malas políticas económicas asumidas por el gobierno anterior, que dejó las arcas fiscales y los fondos de ahorro y respaldo totalmente en cero.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

31 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

Otros países del mundo con mejores reservas están en posibilidad de generar paquetes de incentivos monetarios y fiscales, para salvar a las empresas y a la economía de sus naciones, que en el caso del Ecuador definitivamente es nulo.

Abordando la problemática de nuestra empresa en este entorno descrito en los párrafos precedentes, podemos mencionar que al estar en un segmento aparentemente menos afectado como es el de la alimentación, ya que se ha priorizado a este tipo de actividad, ya que ésta satisface una de las necesidades primarias de la sociedad, el efecto pareciera no ser tan drástico, sin embargo por la estructura de nuestro negocio que atiende en un 80% al canal de food services en el que se encuentran todos los locales, y establecimientos de comida preparada, así como hoteles y empresas de catering, y apenas un 20% en el canal Retail, es decir todos los supermercados grandes y de menor tamaño, la incidencia mayor que está impactando en la situación financiera de la empresa en este primer semestre del 2020 se focaliza en los siguientes elementos:

- Una contracción significativa del consumo de este segmento ocasionado por la restricción de atención al público de este tipo de negocios.
- Congelamiento de pagos de clientes por factores inherentes a la paralización de sus actividades y por ende de sus motores generadores de ingresos y consecuentemente de flujo de caja.
- Stock de inventarios que superan la capacidad propia de almacenamiento, debido a la caída en ventas, generando costos adicionales por el arrendamiento de bodegas externas, para almacenar producto importado.

Se pueden mencionar otros factores de importancia que deben ser tomados en cuenta tales como:

- Riesgo de contagio de la enfermedad por parte de cualquier colaborador de la empresa, ya que debemos guardar estricto cuidado de las buenas prácticas de manufactura y manipulación de nuestros productos como garantía a los consumidores.
- Impactos a través de creación de contribuciones especiales que le permitan al Estado mitigar el impacto económico de esta pandemia y poder direccionar recursos para la emergencia Sanitaria.

En una segunda etapa y una vez que se supere la etapa de aislamiento, y se continúe con el distanciamiento social, los efectos que en nuestra empresa seguirán subsistiendo, serán:

- Reducción en ventas en el mismo canal Food Service, ya que nuestros clientes tendrían definitivamente una disminución en el aforo de sus establecimientos, lo que no les permitirá en el mediano plazo recuperar sus niveles de ventas antes de la declaratoria de la Emergencia.

KYPROSS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

31 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

- Otro factor que incidirá en los niveles de ventas, y el consumo de productos, será un evidente deterioro del empleo por el cierre de empresas tanto públicas, como privadas, así como las diferentes modalidades de reducción de jornadas, disminuyendo la masa salarial, que afecta directamente en la demanda de productos y servicios.
- Ralentización en la recuperación de la cartera de este segmento que mantiene niveles de iliquidez importantes. Paralelamente debemos considerar un incremento de la cartera incobrable por cierre de negocios de menor tamaño y sin músculo financiero.

Es de esperar que ante esto las micro empresas así como las Pymes, que constituyen la mayor parte de nuestros clientes, puedan obtener un apoyo desde la banca, para acceder a créditos para capital de trabajo a tasas preferenciales, que dinamicen sus negocios y por ende la economía en general.

KYPROSS S.A. ante esta situación está enfocándose en varias estrategias que nos permitan mitigar los efectos de esta crisis con acciones como:

- Desarrollar y potencializar un canal donde nos acerquemos más aún a los consumidores finales, a través de plataformas como el comercio electrónico, para ampliar la base de nuestros clientes y disminuir la dependencia del canal Food Service.
- Establecer negociaciones con cada uno de los clientes con el objeto de mejorar y asegurar la recaudación de la cartera vencida, conocer sus planes a futuro y apoyarles en el diseño de estrategias que les permitan recuperarse del impacto de esta emergencia, asesorándoles en mecanismos para conseguir recursos que alivien sus flujos de caja.
- Reestructurar los pasivos actuales de la empresa a fin de ampliar los plazos de pago, que nos permitan disminuir el impacto del flujo debido a la lenta recuperación de la cartera.

Siendo KYPROSS S.A. una empresa financieramente sólida estamos en capacidad de recuperarnos y mitigar estos riesgos y tenemos confianza en que podremos superar este período crítico, reestableciendo los niveles de rentabilidad que hemos mantenido a lo largo de la trayectoria de la empresa.

KYPROSS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

31 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

(Continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 21 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Galo Miño
Gerente General



Maria Elena Mora
Jefe Financiero



Gabriela Maldonado
Contadora