

SECCIÓN II
ESTADOS FINANCIEROS

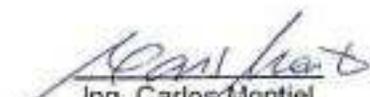
| | Notas | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|--|-------|---|---------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| ACTIVO | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo | D | 58,950.13 | 7,726.19 |
| Activos financieros | E | 191,839.43 | 225,011.30 |
| Inventarios | F | 297,125.95 | 167,491.59 |
| Servicios y otros pagos anticipados | G | 30,174.82 | 46,810.06 |
| Activos por impuestos corrientes | H | 204,573.58 | 134,894.78 |
| | | 783,663.91 | 563,933.92 |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedades y equipos | I | 1,207,115.28 | 1,133,128.89 |
| Activo intangible | | - | 1,353.92 |
| Activos por impuestos diferidos | | 11,410.71 | - |
| | | 1,408,525.99 | 1,134,482.61 |
| TOTAL DEL ACTIVO: | | 2,192,189.90 | 1,718,416.53 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | J | 199,861.91 | 86,192.61 |
| Obligaciones con instituciones financieras | K | 241,325.29 | 23,544.46 |
| Otras obligaciones corrientes | L | 123,148.49 | 50,052.82 |
| Cuentas por pagar Diversas / Relacionadas | M | 62,223.64 | 44,406.95 |
| Anticipo de clientes | | 3,003.06 | - |
| Otros pasivos corrientes | | 49,088.74 | - |
| | | 675,651.13 | 204,196.84 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | N | 373,750.76 | 309,427.74 |
| Provisiones por beneficios sociales a empleados | O | 42,000.15 | 5,505.86 |
| | | 415,750.91 | 315,023.60 |
| Total Pasivo | | 1,091,402.04 | 519,220.44 |
| Patrimonio | P | | |
| Capital social | | 120,000.00 | 20,000.00 |
| Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones | | 20,000.00 | 20,000.00 |
| Reservas | | 41,652.08 | 41,652.08 |
| Otros resultados integrales | | (30,178.00) | - |
| Resultados acumulados | | 976,380.89 | 1,155,049.04 |
| Pérdida neta del periodo | | (29,089.11) | (37,505.03) |
| Total Patrimonio | | 1,100,767.86 | 1,199,196.09 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: | | 2,192,189.90 | 1,718,416.53 |


Ing. Carlos Montiel
Gerente General


Ing. Joselyn Parrales
Contador General

Vea notas a los estados financieros

| | Notas | Años terminados al Al 31 de diciembre del | |
|---|-------|--|--------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Ingresos por actividades ordinarias | O | 1,767,058.44 | 1,574,431.82 |
| Costo de venta | R | (961,995.86) | (1,155,576.95) |
| Utilidad bruta | | 805,062.56 | 518,854.87 |
| Gastos de ventas | | (11,854.73) | (53,676.24) |
| Gastos administrativos | S | (714,415.69) | (432,672.84) |
| Utilidad operativa | | 78,792.14 | 32,505.79 |
| Gastos financieros | | (67,949.01) | (44,565.03) |
| Otros gastos | | (15,881.16) | (95,272.80) |
| Otros ingresos | | 24,180.26 | 145,092.02 |
| Utilidad antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta | | 19,142.23 | 37,759.98 |
| Participación a los trabajadores | T | (2,871.33) | (5,664.00) |
| Gasto impuesto a la Renta Corriente | U | (55,029.72) | (59,601.01) |
| Gasto impuesto a la Renta Diferido | | 9,689.71 | - |
| Pérdida Neta del Período | | (29,069.11) | (37,505.03) |
| Resultado actuarial | | (30,176.00) | - |
| Pérdida integral total del año | | (59,245.11) | (37,505.03) |

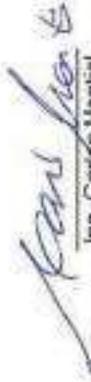

Ing. Carlos Montiel
Gerente General


Ing. Joselyn Parrales
Contador General

Vea notas a los estados financieros

FERRO ALEACIONES S.A. FALESA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en US\$ólares)

| Nota | Capital | Reservas | | | | Otros resultados integrales | Resultados acumulados | | Ganancia neta del período | (-) pérdida neta del período | Total patrimonio |
|--|------------|--|---------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|------------------|
| | | Aportes de socios e accionistas para futura capitalización | Reserva legal | Reserva facultativa y estatutaria | Reserva de capital | | Ganancias acumuladas | Reserva de capital | | | |
| Saldo al 1 de enero del 2016 | 20,000.00 | 20,000.00 | 8,254.29 | 33,397.79 | - | 961,116.84 | 173,107.20 | 19,488.00 | - | 1,235,336.12 | |
| Transferencia de resultados a otras cuentas | - | - | - | - | - | 38,498.00 | - | (38,498.00) | - | - | |
| Otros cambios (ajustes): Ajuste por errores 2017 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,385.00 | |
| Pérdida integral total del año 2016 | - | - | - | - | - | 1,305.00 | - | - | (37,505.03) | (37,505.03) | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 20,000.00 | 20,000.00 | 8,254.29 | 33,397.79 | - | 981,941.84 | 173,107.20 | - | (37,505.03) | 1,199,196.09 | |
| Aumento (distribución) de capital social | 100,000.00 | - | - | - | - | (100,000.00) | - | - | - | - | |
| Dividendos | - | - | - | - | - | (50,000.00) | - | - | - | (50,000.00) | |
| Transferencia de resultados a otras cuentas | - | - | - | - | - | (37,505.03) | - | - | 37,505.03 | - | |
| Otros cambios (ajustes): Ajuste por errores | - | - | - | - | - | 10,836.88 | - | - | - | 10,836.88 | |
| Pérdida integral total del año 2016 | - | - | - | - | (30,176.00) | - | - | - | (29,069.11) | (59,245.11) | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 | 120,000.00 | 20,000.00 | 8,254.29 | 33,397.79 | (30,176.00) | 805,273.69 | 173,107.20 | - | (29,069.11) | 1,100,787.86 | |


Gerente General
 Ing. Casado Montiel


Contador General
 Ing. Joseyri Pinales

Vea notas a los estados financieros

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|---------------------|
| | 2019 | 2018 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 1,817,694.71 | 1,587,013.00 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios y a empleados | (1,492,808.29) | (1,485,636.00) |
| Ingresos pagados | (67,949.01) | (44,565.00) |
| Impuestos a las ganancias pagados | (9,275.82) | (74,064.00) |
| Otras entradas de efectivo | - | 2,240.00 |
| Flujos de efectivo provenientes de (utilizado en) actividades de operación | 248,561.59 | (45,066.00) |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | (404,850.23) | (68,055.00) |
| Compras de activos intangibles | - | (1,354.00) |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión | (404,850.23) | (69,419.00) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Financiación por préstamos a largo plazo | 759,523.00 | (59,294.00) |
| Pagos de préstamos | (901,010.42) | - |
| Dividendos pagados | (50,000.00) | - |
| Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de financiación | 208,512.58 | (59,294.00) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo | 52,223.94 | (173,779.00) |
| Efectivo al inicio del periodo | 7,726.19 | 181,505.19 |
| Efectivo al final del periodo | 59,950.13 | 7,726.19 |


Ing. Carlos Montiel
Gerente General


Ing. Joselyn Parrales
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en USDólares)

| Nota | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|---------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Pérdida neta del período | (29,069.11) | (37,505.03) |
| Impuesto a la renta corriente | U 55,029.72 | 69,601.01 |
| Impuesto a la renta diferido | (9,689.71) | - |
| Participación trabajadores | T 2,871.33 | 5,654.00 |
| Utilidad antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta | 19,142.23 | 37,759.98 |
| Ajustes por gasto de depreciación | I 139,753.84 | 124,897.00 |
| Ajustes por gasto de amortización | S 14,073.83 | - |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | (49,211.34) | (49,217.00) |
| Otros ajustes (ajustes regularización cuentas años anteriores) | (10,636.68) | - |
| Ajuste por partidas distintas al efectivo | 94,779.45 | 75,680.00 |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes | 47,633.21 | (117,419.00) |
| (Aumento) disminución en inventarios | (129,634.36) | 363,400.00 |
| Aumento en otros activos | (73,361.00) | (102,671.00) |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales | 113,669.30 | (196,869.00) |
| Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar | 48,089.74 | (68,031.00) |
| Aumento (disminución) en beneficios empleados | 64,308.06 | 11,483.00 |
| Aumento (disminución) en otros pasivos | 65,637.96 | (35,432.98) |
| Cambios en activos y pasivos | 134,639.91 | (158,505.98) |
| Flujos de efectivo netos provenientes (utilizado en) de actividades de operación | 248,561.59 | (45,066.00) |


Ing. Carlos Montiel
Gerente General


Ing. Joselyn Parrales
Contador General

Vea notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

A. FERRO ALEACIONES S.A. FALESA:

Antecedentes:

FERRO ALEACIONES S.A. FALESA (la Compañía) se constituyó el 12 de septiembre de 1979 y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 16 de noviembre de 1979, con domicilio en el mismo cantón, con un capital inicial de S/.500,000 dividido en quinientas acciones ordinarias y nominativas de S/.1,000 Sucres cada una. Su constitución fue aprobada por la Superintendencia de Compañías - SC (ahora Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros - SCVS) mediante **Resolución No. 10.640**. Desde la fecha de su constitución, se han celebrado las siguientes reformas:

| Acto | | Fecha Resolución | Fecha de Inscripción Registro Mercantil |
|---|-----|------------------|---|
| Aumento de capital y Reforma de Estatutos | (1) | 18/09/1980 | 03/10/1980 |
| Aumento de capital | (2) | 16/09/1987 | 30/09/1987 |
| Aumento de capital | (3) | 06/12/1994 | 27/12/1994 |
| Aumento de capital | (4) | 18/03/1996 | 25/03/1996 |
| Reforma de Estatutos | (5) | 11/01/2002 | 20/02/2002 |
| Reforma de Estatutos | (6) | 18/12/2012 | 24/01/2013 |
| Aumento de capital y Reforma de Estatutos | (7) | --- | 25/07/2019 |

- (1) Mediante Resolución No. 12.086, la SCVC aprobó el aumento de capital de S/.500,000 a S/.605,000 y el cambio de denominación de la Compañía "FERRO ALEACIONES S.A." por la de "FERRO ALEACIONES S.A. FALESA".
- (2) Mediante Resolución No. 87-2-1-1-03951, la SCVC aprobó el aumento de capital de S/.605,000 a S/.9,605,000.
- (3) Mediante Resolución No. 94-2-1-1-0004162, la SCVC aprobó el aumento de capital de S/.9,605,000 a S/.200,000,000.
- (4) Mediante Resolución No. 96-2-1-1-0001271, la SCVC aprobó el aumento de capital de S/.200,000,000 a S/.500,000,000.
- (5) Mediante Resolución No. 02-G-DIC-0000044, la SCVC aprobó la conversión del capital de sucres a dólares de los Estados Unidos de América quedando un capital convertido en US\$20,000, como consecuencia a los accionista se les sustituyó sus acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 a US\$1.00

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

A. GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS; (Continuación)

- (6) Mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-00007927, la SCVS aprobó la prórroga de plazo de duración de la sociedad a cien años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la escritura pública de constitución; y, reformar integralmente y re-codificar el Estatuto Social. El capital autorizado es de US\$40,000 y el capital social de US\$20,000. Dividido en 20,000 acciones con un valor nominal de US\$1.00.
- (7) Mediante escritura pública celebrada el 15 de julio del 2019, se realizó el aumento de capital de US\$20,000 a US\$120,000 y se reformó el artículo cuatro del estatuto de la Compañía referente al capital social. Ver **Nota P (1)**.

Información general:

Las operaciones de la Compañía están reguladas por las diferentes entidades estatales de control. Se rige bajo las normas societarias y tributarias vigentes en el País y por las disposiciones de su estatuto establecido en la constitución.

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la fundición de hierro y otros metales como bronce, aluminio para la fabricación de repuestos para máquinas industriales, fabricación y venta de sistema de riego, accesorios para tuberías e implementos agrícolas, en general realizan y venden artículos de plástico destinados al mercado local. Su domicilio principal y su lugar de operaciones efectivas están ubicados en la ciudad de Guayaquil.

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros que se adjuntan al 31 de diciembre del 2019, fueron emitidos por la Administración el 17 de junio del 2020 con las autorizaciones correspondientes, los mismos que posteriormente serán presentados a la Gerencia y a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia de **FERRO ALEACIONES S.A. FALESA**, serán aprobados sin modificación.

Moneda de presentación:

Los estados financieros adjuntos y las unidades monetarias mencionadas en estas notas, han sido expresados en Dólares Estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

A. FERRO ALEACIONES S.A. FALESA: (Continuación)

Bases de preparación de los Estados Financieros:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad 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, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2008. Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Medición:

Los estados financieros han sido presentados con base al costo histórico, de adquisición o nominal, con excepción de los inventarios que se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea el menos, y de las provisiones por beneficios a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado. En la Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas" se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Estos estados financieros no incluyen instrumentos de deuda o de patrimonio que se negocien en un mercado público, ni tampoco la actividad principal de la Compañía es el mantener activos en calidad de fiduciaria, debido a esto es considerada dentro del grupo de pequeñas y medianas entidades.

Al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluyen información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente.

Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior y para todas las transacciones similares, a menos que la naturaleza y condiciones de alguna transacción difieran significativamente, en tal caso se aplicará una política contable diferente.

Aplicando el principio de importancia relativa y agrupación de datos, las partidas han sido agrupadas con la finalidad de una mejor comprensión y lectura de los estados financieros:

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

A. FERRO ALEACIONES S.A. FALESA: (Continuación)

- Los activos financieros se presentan por separado: Efectivo, cuentas por cobrar, y otros activos corrientes.
- Los pasivos financieros se presentan por separado: Cuentas por pagar, impuestos y retenciones por pagar y beneficios sociales a los empleados de corto plazo.

Esta agrupación no representa cambios de políticas contables.

Análisis de Negocio en Marcha:

Al finalizar el ejercicio económico, la Administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de Negocio en Marcha. Cuando el resultado de la evaluación determina la existencia de incertidumbres significativas sobre las operaciones futuras del negocio, estas deben ser reveladas.

Durante marzo del 2020 aconteció la "Pandemia por COVID 19", esta situación causó que nuestros ingresos disminuyan en 52% en el mes de marzo y 50% en el mes de abril en relación a los ingresos del ejercicio económico del año anterior en los mismos meses; esto debido a la pausa en nuestras actividades impuesta por el estado y al impacto social y financiero de nuestros clientes. También, causó que el 40% del personal haya sufrido de COVID-19, generando una incorporación lenta y paulatina a sus debidos puestos de trabajos tomando todas las precauciones y controles respectivos. A pesar de que la economía estuvo pausada, los ingresos han incrementado en 2.00% en mayo y 15.67% en junio. El servicio industrial tuvo una paralización en dicho tiempo pero la línea de producción propia aumentó la gama de productos.

Por nuestra parte, las estrategias que Falesa utiliza para llevar el negocio son, han sido y serán, producto de una planificación tomada con los respectivos tiempos y no solo por una circunstancia, lo que implica que constantemente nos encontremos en desarrollo interno con nuestra industria, la incorporación de productos y manteniéndonos en el mercado con excelentes precios y mejor calidad. Tenemos claro que, el trato hacia nuestros clientes, proveedores y talento humano, siempre ha sido nuestra prioridad con lo cual nosotros garantizamos nuestro éxito.

La pandemia ha acelerado nuestro desarrollo y ventaja competitiva a lo que podemos decir que estamos seguros de avanzar con bases fuertes.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración no ha identificado ningún indicio que pudiera significar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha y no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

A. FERRO ALEACIONES S.A. FALESA: (Continuación)

Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la **Nota C "Gestión de Riesgo Financiero"**.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período.

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

A continuación, mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

1. Instrumentos financieros:

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

1.1. Activos financieros:

Para la presentación de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones preferentes u ordinarias sin opción de venta, la Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Efectivo: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía presenta al efectivo por separado, cuya moneda es el dólar de los estados unidos de américa, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes originados en la prestación de servicios y la venta de bienes; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la entrega del bien o el servicio se haya prestado y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable. Así mismo, la Administración considera que no es necesario la estimación de deterioro para cuentas incobrables.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la posibilidad de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable. En el período que se reporta, la Compañía no ha identificado indicios que existan pérdidas por deterioro en el valor de sus activos financieros.

Baja en cuentas:

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- La entidad, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada.

1.2. Pasivos Financieros:

Presenta los pasivos financieros al valor razonable, medidos al costo amortizado. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Baja en cuentas:

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2. Inventarios:

La Compañía registra como inventarios aquellos bienes que serán realizados o vendidos en el giro normal del negocio y que, derivado de su venta, se obtendrán los beneficios económicos esperados. Los inventarios se clasifican de acuerdo a su naturaleza al momento de su adquisición, los que incluyen materias primas que serán procesadas y convertidas en productos terminados para la venta.

2.1. Productos Terminados:

Se reconoce inicialmente a su costo de adquisición, que comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. La medición posterior del costo de los inventarios se la determina aplicando el método de costo promedio ponderado.

2.2. Mercadería en Tránsito:

Se reconocen al costo de adquisición más los costos directamente relacionados con la importación.

Reconocemos las pérdidas por deterioro del inventario como gastos al incurriéndose en ellas. Al cierre de cada ejercicio sobre el cual se informa, la Administración evalúa que los inventarios se encuentren valorados al costo y que éste no supere su valor neto realizable (ver Nota A "Medición"). De ser así, se ajustan con cargo a resultados del ejercicio.

3. Propiedades, Planta y Equipos:

3.1. Reconocimiento Inicial:

Un bien es considerado activo fijo siempre que es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados con este bien y que su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: terrenos, edificios, instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipos de computación, vehículos y equipos de transporte, equipo de oficina, repuestos y herramientas; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de los activos mencionados. Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

3.2. Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren.

Al término de cada período, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes. La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

| ACTIVOS | AÑOS | CUOTA ANUAL |
|-----------------------------------|------|-------------|
| Edificios e Instalaciones | 20 | 5% |
| Muebles y Enseres | 10 | 10% |
| Maquinarias y Equipos | 10 | 10% |
| Equipos de Computación | 3 | 33.33% |
| Vehículos y Equipos de Transporte | 5 | 20% |
| Equipos de Oficina | 10 | 10% |
| Repuestos y Herramientas | 25 | 4% |

El importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración ha considerado no necesario determinar un valor residual para sus activos, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

3.3. Baja de propiedades, planta y equipo:

La Compañía da de baja los activos fijos reconocidos como tales, la utilidad o pérdida originada por la baja de activos fijos es reconocida contra resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

4. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado de resultados en la clasificación de activo correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

5. Impuesto a las ganancias:

La Compañía determina el impuesto a la renta en base a las leyes tributarias vigentes en el país, reconoce el impacto de este impuesto en sus estados financieros, al igual que el impuesto corriente contra resultados del ejercicio y, el impuesto diferido contra la cuenta respectiva. A excepción de los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía reporta partidas relacionadas con impuestos diferidos.

5.1. Impuesto corriente:

Se los reconoce como pasivo, cuando se determina un importe que se espera pagar, en la medida que no haya sido liquidado en el período que corresponde, y como un activo cuando se determina un importe que se espera recuperar o compensar en el futuro, utilizándolo como crédito tributario, en la medida que sea probable la recuperación.

Este importe mencionado depende de la base imponible, la misma que se calcula desde la utilidad (pérdida) contables sumando y restando partidas conciliatorias, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las leyes tributarias vigentes. La tasa general para calcular el impuesto a la renta es el 25%, de acuerdo a lo establecido en la normativa citada.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

5.2. Impuesto diferido:

Corresponde a la cantidad de impuestos por recuperar o pagar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro. Son también diferencias temporarias.

6. Provisiones y contingencias:

Reconocemos una provisión (pasivo) en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación;
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

7. Beneficios a empleados:

Reconocemos como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

7.1. Beneficios corrientes:

Reconocemos a las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

7.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:

Los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones por los empleados que se encuentren activos, se los reconoce como gastos no deducibles, con reconocimiento del impuesto diferido, para la determinación del impuesto a la renta del año.

7.3. Beneficios por terminación:

El reconocimiento de beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Rescindir el vínculo que le une con un empleado antes de la fecha normal de retiro; o

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Pagar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte del empleado.

Estos beneficios por terminación se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio y su valor se determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos que deberán efectuarse por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año. A la fecha que se reporta, la Compañía reporta provisiones de este tipo.

8. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros serán obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

8.1. Venta de bienes:

Reconocemos ingresos por venta de bienes, cuando se cumplan cada una de las siguientes condiciones:

- Se hayan transferido al comprador todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- La entidad no conserve el control sobre estos bienes.
- El importe de la venta pueda ser medido con fiabilidad.
- Sea probable obtener beneficios económicos futuros.
- Los costos relacionados a la venta puedan ser medidos con fiabilidad.

8.2. Prestaciones de servicio:

La Compañía hace el reconocimiento considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa. El resultado de la transacción puede estimarse con fiabilidad, cuando:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

9. Gastos:

La Compañía reconoce los gastos en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

10. Otros resultados integrales:

Comprende partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación) que no se reconocen en el resultado del período.

La Compañía reconoce como otros resultados integrales a los ingresos o pérdidas originadas en las provisiones actuariales.

11. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: de acuerdo a este método se reconocen como ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y criterios establecidos para estas partidas, es decir:

- Los ingresos cuando haya surgido un incremento en los beneficios económicos futuros; y
- Los gastos cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. A continuación, se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía.

La Gerencia General tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas que proporcionan los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como el riesgo de todo tipo de cambio, de interés y de créditos. A continuación se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

1.1. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades y las obligaciones emitidas con terceros. La Compañía al 31 de diciembre del 2019, mantiene obligaciones que le representen cargos financieros, por lo cual el riesgo de cambios en las tasas de interés es alto.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

Al final del período 2019 el mercado financiero presentó un moderado incremento de las tasas activas referenciales de interés (utilizada como referencia para establecer la tasa de interés en las obligaciones financieras), la cual durante el año 2019 es 8.78% (8.69% para el año 2018), esta tasa aumentó en 0.09% en comparación con el año inmediato anterior.

1.2. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera. El riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales, sus actividades financieras en las cuales incluye el efectivo.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales; a continuación, un detalle de estas entidades y sus respectivas calificaciones de riesgo:

| Entidad financiera | Calificación | |
|--|--------------|------|
| | 2019 | 2018 |
| Banco Bolivariano C.A. | AAA | AAA- |
| Banco Guayaquil S.A. | AAA | AAA |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | AAA | AAA- |
| Banco Pichincha C.A. | AAA | AAA- |

Fuente: Tomado de las páginas web de cada entidad y de la Superintendencia de Bancos.

1.3. Riesgo de liquidez y solvencia:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de financiamiento por parte de Compañías relacionadas, que generan cargos financieros.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía se encuentra orientada a financiar la Compañía con recursos propios.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

1.4. Riesgo de capitalización:

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante durante sus años de operación. Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

| | Al 31 de diciembre | |
|--------------------------|--------------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Capital de trabajo | US\$ 108,012.78 | US\$ 379,737.08 |
| Índice de liquidez | 1.16 veces | 2.86 veces |
| Endeudamiento patrimonio | 0.99 veces | 0.43 veces |
| Endeudamiento activo | 0.50 veces | 0.30 veces |

El indicador "capital de trabajo" refleja suficiencia de activos para cubrir obligaciones a corto plazo. Los indicadores financieros al 31 de diciembre del 2019, determinan que la Compañía tiene liquidez y cuenta con capacidad de endeudamiento. La Administración evalúa y analiza los indicadores financieros para implementar las estrategias que consideramos necesarias para mantenernos como empresa en funcionamiento.

D. EFECTIVO:

| | Al 31 de diciembre | |
|-------------------|--------------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Caja general | 13,524.02 | - |
| Caja chica | 500.00 | 500.00 |
| Bancos nacionales | (1) 45,926.11 | 7,226.19 |
| | 59,950.13 | 7,726.19 |

- (1) Corresponde a fondos mantenidos en cuentas corrientes de varios bancos, estos valores son de libre disponibilidad. A continuación, el detalle de los saldos de cada una de las cuentas bancarias:

| | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------|------------------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Banco Guayaquil S.A. | 1,391.80 | (19,938.26) |
| Banco Pichincha C.A. | 41,902.39 | 26,019.78 |
| Banco Produbanco | 835.74 | 144.67 |
| Banco Bolivariano S.A. | 1,796.18 | 1,000.00 |
| | 45,926.11 | 7,226.19 |

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

E. ACTIVOS FINANCIEROS:

| | Al 31 de diciembre | |
|--------------------------|--------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Cientes comerciales | (1) 175,114.56 | 201,722.41 |
| Préstamos a empleados | 15,181.34 | 720.00 |
| Otras cuentas por cobrar | 1,543.53 | 22,568.89 |
| | 191,839.43 | 225,011.30 |

- (1) Corresponde al saldo por cobrar a varios clientes, provenientes de la prestación de servicios y la venta de bienes. A continuación, el detalle de los clientes que corresponde el saldo facturado:

| | 2019 |
|---|-------------------|
| Industria Dacar Cía. Ltda. | 104,103.68 |
| Coello Muñoz Carlos Luis | 7,824.53 |
| Chávez & Beltrán Chabeagro Distribuidora Vitalagro S.A. | 6,548.85 |
| TubYTEK S.A. | 5,057.11 |
| Unifirst S.A. | 4,628.51 |
| Bautista López Raquel Enriqueta | 4,620.15 |
| Varios | 42,331.73 |
| (i) | 175,114.56 |

- (i) Para el año 2019, los saldos de cartera por edad de vencimiento son como sigue:

| Edad de vencimiento | Porcentaje del total | 2019 |
|---------------------|----------------------|-------------------|
| Menores a 30 días | 68.55% | 120,047.56 |
| Entre 31 a 60 días | 21.06% | 36,870.41 |
| Entre 61 a 90 días | 0.78% | 1,373.46 |
| Entre 91 a 120 días | 0.73% | 1,279.47 |
| Mayores a 120 días | 8.88% | 15,543.66 |
| | | 175,114.56 |

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

F. INVENTARIOS:

| | Al 31 de diciembre | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Inventario línea de riego | 231,374.58 | - |
| Inventario línea agrícola | 12,618.07 | - |
| Inventario línea varias | 2,224.67 | - |
| Inventario materia prima | 19,447.88 | - |
| Mercaderías en tránsito | 31,460.75 | - |
| Productos terminados y mercaderías comprados a terceros (1) | - | 167,491.59 |
| | 297,125.95 | 167,491.59 |

(1) Durante el año 2019, se reclasificó la cuenta única de inventarios de producto terminado y comprado a terceros, a cuentas de inventario por línea de negocio y naturaleza.

G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

| | Al 31 de diciembre | |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Seguros | 1,438.93 | 5,902.86 |
| Anticipos a proveedores nacionales | 27,825.23 | 9,259.74 |
| Anticipos a proveedores del exterior | 910.66 | 33,647.46 |
| | 30,174.82 | 48,810.06 |

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

| | Al 31 de diciembre | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| IVA sobre compras | 105,484.70 | 59,074.68 |
| Crédito tributario a favor de la empresa IVA (1) | 91,361.21 | 50,775.24 |
| Crédito por Impuesto a la Salida de Divisas (2) | 7,727.67 | 25,044.86 |
| | 204,573.58 | 134,894.78 |

(1) Con fecha 24 de septiembre del 2019, la Compañía solicitó devolución de impuestos por pago en exceso por retenciones en la fuente de IVA.

(2) Corresponde a saldos a favor por ISD, los que fueron aplicados en la liquidación del impuesto a la renta del ejercicio. Ver **Nota U**

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

I. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Movimiento del año 2019:

| | Saldo al 01/01/2019 | Ajustes/ Reclasif. | Adiciones | Bajas | Saldo al 31/12/2019 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| Terrenos | 56,160.00 | - | - | - | 56,160.00 |
| Edificios | 639,185.20 | - | - | - | 639,185.20 |
| Instalaciones | 24,163.28 | - | - | - | 24,163.28 |
| Muebles y Enseres | 7,049.88 | (1,109.80) | 7,911.07 | - | 13,851.15 |
| Maquinarias y Equipos | 554,360.63 | - | (1) 292,921.98 | - | 847,282.61 |
| Equipos de Computación | 42,134.82 | - | 11,900.28 | - | 54,035.10 |
| Vehículos y Equipos de Transporte | 217,939.58 | - | (2) 90,215.45 | (3) (57,154.93) | 251,000.10 |
| Equipos de Oficina | 7,222.22 | - | 1,901.45 | - | 9,123.67 |
| | <u>1,548,215.61</u> | <u>(1,109.80)</u> | <u>404,850.23</u> | <u>(57,154.93)</u> | <u>1,894,801.11</u> |
| Depreciación acumulada | (415,086.92) | - | (139,753.84) | 57,154.93 | (497,685.83) |
| | <u>1,133,128.69</u> | <u>(1,109.80)</u> | <u>265,096.39</u> | <u>-</u> | <u>1,397,115.28</u> |

(1) Incluye principalmente una máquina de moldeo por inyección de plástico Haitiano con accesorios por US\$140,853.22. Incluye además, molinos, montacargas, bomba, entre otros.

(2) Incluye principalmente compra a MAVESA de camión marca Hino por US\$50,412.77.

(3) Corresponde a baja de: una furgoneta Citroen blanco placa GSI4557; un camión Chevrolet placa GSE7570; y, una moto Honda GZG485.

Movimiento del año 2018:

| | Saldo al 01/01/2018 | Adiciones | Saldo al 31/12/2018 |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| Terrenos | 56,160.00 | - | 56,160.00 |
| Edificios | 639,185.20 | - | 639,185.20 |
| Instalaciones | 24,163.28 | - | 24,163.28 |
| Muebles y Enseres | 5,609.28 | 1,440.60 | 7,049.88 |
| Maquinarias y Equipos | 492,114.81 | 62,245.82 | 554,360.63 |
| Equipos de Computación | 40,880.35 | 1,254.47 | 42,134.82 |
| Vehículos y Equipos de Transporte | 217,939.58 | - | 217,939.58 |
| Equipos de Oficina | 4,097.60 | 3,124.62 | 7,222.22 |
| | <u>1,480,150.10</u> | <u>68,065.51</u> | <u>1,548,215.61</u> |
| Depreciación acumulada | (290,189.56) | (124,897.36) | (415,086.92) |
| | <u>1,189,960.54</u> | <u>(56,831.85)</u> | <u>1,133,128.69</u> |

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

| | | Al 31 de diciembre | |
|--------------------------|-----|--------------------|------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Proveedores locales | (1) | 71,556.95 | 71,732.95 |
| Proveedores del exterior | (2) | 128,304.96 | 13,530.00 |
| Otras cuentas por pagar | | - | 929.66 |
| | | 199,861.91 | 86,192.61 |

(1) Incluye principalmente US\$23,739.23 NETAFIM ECUADOR S.A., US\$9,373.02 IPAC S.A. y US\$7,821.25 Villagómez Galo.

(2) Incluye principalmente US\$99,418.14 HAITIAN HUAYUAN (HONG KONG) LIMITED y US\$23,140.00 MEXICHEM COMPUESTOS COLOMBIA S.A.

K. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

| | | Al 31 de diciembre | |
|--|-----|--------------------|------------------|
| | | 2018 | 2018 |
| Obligaciones con instituciones financieras | (1) | 194,189.56 | 8,899.25 |
| Tarjetas de Crédito Corporativas | | 47,135.73 | 14,645.21 |
| | | 241,325.29 | 23,544.46 |

(1) Corresponde a la porción corriente de las obligaciones a largo plazo. Ver Nota N.

L. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|-----|------------------------|------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Obligaciones con el IESS | | 4,718.84 | 3,258.85 |
| Por beneficios de ley a empleados | | 45,917.83 | 8,734.05 |
| Participación a trabajador por pagar | (1) | 2,871.33 | 5,664.00 |
| Obligaciones con la administración tributaria | | 58,863.64 | 13,343.25 |
| Impuesto por pagar | (2) | 10,776.85 | 19,052.67 |
| | | 123,148.49 | 50,052.82 |

(1) Ver proceso de cálculo en la Nota T (1).

(2) Corresponde a saldos pendientes de pago de IR del año anterior.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

M. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------------------|-----|------------------------|------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Montiel Cevallos Carlos Manuel | (1) | 61,645.41 | 22,228.72 |
| Cevallos López Margarita Monserrate | (2) | 578.23 | 22,178.23 |
| | | 62,223.64 | 44,406.95 |

(1) Incluye principalmente valores pendientes de pago por honorarios administrativos.

(2) Durante el año 2019, se canceló US\$21,600.00 de sueldos de años anteriores.

N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

| Banco | Operación | Fecha de Inicio | Fecha de Vencimiento | Tasa Interés | Valor Préstamo | Al 31 de diciembre del | |
|--|-----------|-----------------|----------------------|--------------|----------------|------------------------|-------------------|
| | | | | | | 2019 | 2018 |
| Guayaquil | 132204 | 05/10/2017 | 05/09/2020 | 9.76% | 300,000.00 | - | 185,349.93 |
| Guayaquil | 131172 | 05/10/2017 | 05/09/2020 | 9.76% | 100,000.00 | - | 61,983.05 |
| Guayaquil | 152516 | -- | -- | -- | -- | - | 8,899.25 |
| Guayaquil | 160798 | 14/04/2018 | 14/03/2021 | 9.76% | 80,000.00 | - | 62,094.76 |
| Pichincha | 3376014 | 28/06/2019 | 20/06/2022 | 9.76% | 200,000.00 (1) | 168,867.74 | - |
| Pichincha | 3477488 | 10/10/2019 | 20/09/2022 | 9.76% | 420,000.00 (1) | 399,072.58 | - |
| | | | | | | 667,940.32 | 318,326.99 |
| Porción corriente de las obligaciones financieras: | | | | | | (194,189.56) | (8,899.25) |
| Obligaciones financieras a largo plazo: | | | | | | 373,750.76 | 309,427.74 |

(1) A continuación, detallamos los vencimientos (pagos) futuros de las obligaciones contratadas con las instituciones financieras locales:

| Banco | Operación | Vencimientos futuros | |
|-----------|-----------|----------------------|-------------------|
| | | 2021 | 2022 |
| Pichincha | 3376014 | 69,905.75 | 37,713.48 |
| Pichincha | 3477488 | 146,512.58 | 119,618.95 |
| | | 216,418.33 | 157,332.43 |

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

O. PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS:

Durante el año 2019, la Compañía contrató los servicios profesionales de Actuaría Consultores Cía. Ltda. A continuación detalle:

| | | Al 31 de diciembre de | |
|-----------------------------|-----|------------------------------|-----------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Jubilación patronal | (1) | 32,479.86 | 4,840.60 |
| Indemnización por desahucio | (2) | 9,520.29 | 755.26 |
| | | 42,000.15 | 5,595.86 |

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

| | 2019 |
|---|------------------|
| Saldo al inicio del año | 4,840.60 |
| Provisión del año | 20,024.67 |
| Pérdida reconocida por ajuste y experiencia | 7,614.59 |
| Saldo al final del año | 32,479.86 |

(2) El movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio, fue como sigue:

| | 2019 |
|--|-----------------|
| Saldo al inicio del año | 755.26 |
| Provisión del año | 7,519.96 |
| Pérdida reconocida por ajuste y experiencia | 1,901.07 |
| Beneficios pagados directamente por el empleador | (656.00) |
| Saldo al final del año | 9,520.29 |

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, quienes aplicaron el Método de Unidad de Crédito Proyectado (MUCP), el cual consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia en los empleados.

A continuación, detallamos las hipótesis actuariales y las variables demográficas aplicadas para el cálculo:

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

O. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS: (Continuación)

| Hipótesis Actuariales: | 2019 |
|--------------------------------------|--------------|
| Tasa de descuento: | 8.21% |
| Tasa de incremento salarial: | 3.00% |
| Tasa de incremento pensiones: | 1.50% |
| Tasa de rotación (promedio): | 11.80% |
| Tasa de mortalidad: | TM IESS 2002 |
| Variables Demográficas | 2019 |
| Número de trabajadores: | 24 |
| Entre 10 y 25 años: | 7 |
| Menores a 10 años: | 17 |
| Edad promedio en años: | 32 |
| Tiempo de servicio promedio en años: | 4.82 |

P. PATRIMONIO:

- Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 120,000 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es de US\$ 1.00 cada una. No cotizan sus acciones en la Bolsa de Valores.

| Accionista | Acciones | | % Participación |
|-------------------------------------|----------|--------|--------------------|
| | 2019 | 2018 | |
| Montiel Cevallos Carlos Manuel | 119,994 | 19,999 | 99.99% |
| Cevallos López Margarita Monserrate | 6 | 1 | 0.01% |
| (i) | 120,000 | 20,000 | 100.00% |

(i) Con fecha 17 de junio del 2019, se realizó la Junta General de Accionistas para autorizar el aumento de capital de la Compañía en US\$100,000.00 (100,000 nuevas acciones) y reformar el estatuto de la Compañía. El pago del aumento de capital fue a través de compensación de créditos (ganancias acumuladas). Ver Nota A (7) "antecedentes".

- Aporte para futuras capitalización:** Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene en sus estados financieros saldos por este concepto realizados desde el año 2003 por US\$20,000.00 (US\$10,000.00 aportado por cada accionista).
- Reserva legal:** De acuerdo a la legislación societaria vigente en el país, permite a las sociedades constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

P. **PATRIMONIO:** (Continuación)

4. **Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por resultados acumulados de años anteriores.

Q. **INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

| | | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------|-----|------------------------|---------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Venta de bienes | (1) | 1,194,103.57 | 1,256,733.00 |
| Venta de servicios | (2) | 572,954.87 | 417,698.82 |
| | | 1,767,058.44 | 1,674,431.82 |

- (1) Incluye principalmente US\$566,198.56 venta de productos de riego y US\$532,635.12 venta productos agrícolas.

- (2) Incluye principalmente servicios de inyección.

R. **COSTOS DE VENTA:**

| | | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------|-----|------------------------|---------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Materiales o productos | (1) | 669,381.36 | 973,325.96 |
| Mano de obra | (2) | 201,501.47 | 163,897.96 |
| Costos indirectos | (3) | 91,113.05 | 18,353.03 |
| | | 961,995.88 | 1,155,576.95 |

- (1) Incluye principalmente US\$457,623.81 costo de venta productos agrícolas y US\$199,600.91 costo de venta productos de riego.

- (2) Incluye principalmente US\$126,141.26 por sueldos y sobretiempos, US\$19,427.09 décimos y US\$13,671.69 aporte patronal al IESS.

- (3) Incluye principalmente US\$26,387.03 por mantenimiento y reparaciones y US\$15,836.61 por suministros, materiales y repuestos.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

S. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--|------------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Honorarios profesionales administrativos | 189,467.61 | - |
| Sueldos | 126,332.31 | 34,645.21 |
| Mantenimiento y reparaciones | 20,312.12 | 18,958.85 |
| Servicios básicos | 47,841.49 | 37,145.86 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 27,392.53 | 19,385.30 |
| Gastos legales, contables y asesorías | 22,321.99 | 119,568.94 |
| Gastos por depreciación de activos fijos | 139,753.84 | 124,897.00 |
| Gastos por amortización | 14,073.83 | - |
| Otros gastos | 126,919.97 | 78,071.68 |
| | 714,415.69 | 432,672.84 |

T. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|------------------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 |
| Utilidad del ejercicio: | 19,142.23 | 37,759.98 |
| 15% de participación a trabajadores (1) | 2,871.33 | 5,664.00 |

(1) Ver Nota L (1).

U. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en Ecuador, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva vigente para sociedades, que es del 25%; tarifa vigente desde el año 2019. La Compañía aplica para el año 2019, la tasa del 25% en la determinación del impuesto a la renta, con base a lo establecido en la Resolución CPT-RES-2019-005, del 26 de noviembre del 2019.

En los casos en que parte de la composición societaria de la Compañía sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa aumenta, y se la determina de forma proporcional en base a su participación accionaria.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

U. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

Durante el ejercicio económico 2019, la Compañía no reporta accionistas domiciliados en paraísos fiscales. Para la liquidación del impuesto a la renta, se registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto, descontando del impuesto a pagar (impuesto causado), el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el año 2019.

A continuación, se detalla el proceso para el cálculo correspondiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Utilidad después de participación a trabajadores: | 16,270.90 | 32,095.98 |
| (+) Gastos no deducibles: | 203,847.99 | 246,308.05 |
| Base imponible: | 220,118.89 | 278,404.03 |
| 25% Impuesto a la Renta: | 55,029.72 | 69,601.01 |

Liquidación del impuesto a pagar:

| | Al 31 de diciembre del | |
|--|------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Impuesto causado | 55,029.72 | 69,601.01 |
| (-) Anticipo pagado | - | (5,458.38) |
| (-) Retenciones en la fuente | (19,118.87) | (44,639.03) |
| (-) Crédito tributario de años anteriores y actual por ISD | (43,638.52) | (450.93) |
| Saldo (a favor crédito tributario) impuesto por pagar (1) | (7,727.67) | 19,052.67 |

(1) Ver Nota H (2).

V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a **US\$3,000,000**, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los **US\$15,000,000** deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la LRTI que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Trasferencia, debido a que durante el año 2019, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación, por lo tanto no ha contratado la elaboración del mencionado informe.

W. LITIGIOS LEGALES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2019.

X. EVENTOS SUBSECUENTES:

Tal como se muestra en la **Nota H (1)** la Compañía solicitó devolución de impuestos. Mediante Resolución No. 109012020RDEV052219 emitida por el Servicio de Rentas Internas el 04 de febrero del 2020, acepta parcialmente la solicitud por el periodo comprendido entre los meses de septiembre del 2018 a julio del 2019 por US\$63,584.25 mediante Nota de Crédito Desmaterializada.

A partir del 17 de marzo del 2020, se suspendieron significativamente las actividades económicas en Ecuador, a causa de la emergencia sanitaria relacionada con la pandemia COVID 19, restringiendo la movilidad, tanto vehicular como personal, a nivel nacional y afectando en funcionamiento regular de varios sectores productivos y entidades gubernamentales.

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en USDólares)

X. **EVENTOS SUBSECUENTES:** (Continuación)

La Administración evaluó el impacto financiero para la compañía y su continuidad como negocio en marcha, cuyas consideraciones se presentan en la **Nota A**.

Además de lo mencionado, hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes adicionales a los mencionados que debieran revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2019.


Ing. Carlos Montiel
Gerente General


Ing. Joselyn Parrales
Contador General