

ORODELTI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACION GENERAL

ORODELTI S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador desde mayo del año 2000. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la producción y comercialización de banano, sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Samborondon en el Edificio Xima “Centro de Negocios”, Piso 5, oficina 509.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía dispone de una extensión de 3,149 hectáreas de banano distribuidas en 17 haciendas, de las cuales 3122 hectáreas están productivas. A esa fecha, el personal total de la Compañía alcanza 2467 empleados que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el 86% y 76% respectivamente, de las ventas de la Compañía se efectuaron a Unión de Bananeros Ecuatorianos, Ubesa; una entidad constituida en Ecuador. Cabe indicar que Ubesa no ejerce ninguna forma de control o influencia significativa hacia Orodelti S.A., ni viceversa.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Bases de preparación - Los estados financieros de Orodelti S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Efectivo y bancos - Incluye efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes y ahorros en instituciones financieras. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inversiones Temporales – Consiste en inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Inventarios – Consistente en materiales y suministros, son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Activos biológicos – Los activos biológicos que están físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipos. Al cierre de cada período, su crecimiento natural se compensa con el deterioro o muerte de la planta madre para darle cabida al hijo, por tanto, su valor se reconoce a valor de mercado o menor al inicio y se deprecia según la vida útil estimada a 20 años.

El producto agrícola (banano) se mide en el punto de cosecha y recolección, a su valor de costo de cosecha menos costos de ventas, debido a que no existe un mercado activo respecto al segmento agrícola en el que participa la Compañía. De todas formas, estos valores están reflejados al costo o mercado, el menor. Todos los costos de producción se cargan a resultados en el período en que se incurren, al igual que los gastos de mantenimiento.

Propiedades, planta y equipos, neto:

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e Instalaciones	20
Obras de infraestructura agrícola	20
Maquinaria, equipos e implementos agrícolas	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Plantaciones de banano	20
Equipo de comunicación y seguridad	10

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, plantas y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

- **Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - Una partida de propiedades y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- **Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Propiedades de inversión. -Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable

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

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

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

El costo amortizado y el método de la tasa de interés efectiva

Es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

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

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Deterioro de valor de Activos Financieros – La Compañía no reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales, así como contratos de garantía financiera.

La Compañía no reconoce la pérdida de crédito esperada a las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar. Las pérdidas de crédito debieron ser estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los importes que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos

Pasivos financieros e instrumentos de deuda emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los convenios de obligaciones financieras emitidos por la Compañía, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar o una contraprestación contingente surgida de una combinación de negocios) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja un pasivo financiero cuando, y solo cuando las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta único por pagar:

- Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó en el Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, y que establece el impuesto único para el sector bananero que va del 1% al 2% sobre ingresos dependiendo de las cajas de bananos producidas, vendidas y/o exportadas. Adicionalmente, se establece que los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en el artículo 27 de la mencionada Ley, estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.
- **Impuestos corrientes y diferidos** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados:

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- **Otros beneficios de corto plazo** – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.
- **Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere el control, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía evaluará aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento).

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos bajo la NIC 17, los cuales están fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocerá la depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses generados por los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integral.
- Separará el monto total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36.

Para los arrendamientos a corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y los activos de bajo valor (tales como computadoras y mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16. Este gastos se presentara en “otros gastos”, en el estado de resultado integral.

La Administración de la Compañía realizara una evaluación de la aplicación de esta nueva norma por lo tanto, no puede anticipar los impactos sobre los estados financieros hasta que dicha evaluación haya concluido.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Debido a que la Compañía no ha efectuado arrendamientos financieros como Arrendatario durante los años 2019 y 2018, no ha aplicado de forma práctica la NIIF 16. La Compañía mantiene únicamente ciertos arrendamientos operativos en calidad de arrendador, los que no se ven afectados por la adopción de la nueva norma; por lo tanto, no necesita reportar impactos por la implementación de la NIIF 16.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas – La Compañía debe revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia.

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas A la NIC 1 y NIC 8	Definición de material	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Enmiendas a referencias al marco conceptual en normas NIIF	Enero 1, 2020

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8 Definición de material

Las enmiendas están destinadas a hacer que la definición de material en la NIC 1 sea más fácil de entender y no están destinadas a alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de información material "oscuro" con información inmaterial se ha incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influye en los usuarios ha cambiado de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya”.

La definición de material en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en la NIC 1. Además, IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o hacen referencia al término "material" para garantizar la consistencia.

Las enmiendas se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Enmiendas a referencias al Marco Conceptual en Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigencia a partir de su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también ha emitido Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones a la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC-32.

Sin embargo, no todas las enmiendas actualizan esos pronunciamientos con respecto a las referencias y citas del marco para que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a qué versión del Marco se refieren (el Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010, o el nuevo Marco revisado de 2018) o para indicar que las definiciones en el Estándar no se han actualizado con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las enmiendas, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 2, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el

desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Juicios aplicados en la determinación del cumplimiento de las obligaciones de desempeño

Al emitir su juicio, la Administración consideró los criterios detallados para el reconocimiento de los ingresos establecidos en la NIIF 15 y, en particular, si se había transferido el control de los bienes al cliente. Siguiendo con la cuantificación detallada de los pasivos de la compañía con respecto al trabajo de reparación, y la limitación acordada en la capacidad del cliente de requerir trabajo adicional o de reemplazar los bienes, la Administración está satisfecha que el control se ha transferido y que el reconocimiento de los ingresos en el año en curso es apropiado.

Fuentes clave para las estimaciones -

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

- **Vida útil de propiedades** - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- **Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

- **Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa efectivo en caja y depósitos bancarios locales, que no devengan intereses y son de libre disponibilidad

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	337,520	853,298
Compañías y partes relacionadas, nota 20	1,015,796	450,000
Anticipos a proveedores	136,407	14,580
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	153,184	151,920
Funcionarios y empleados	308,172	304,898
Reclamo SRI	316,925	741,506
Otras	<u>91,541</u>	<u>24,984</u>
Total	<u>2,359,545</u>	<u>2,541,186</u>

Al 31 de diciembre del 2019, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, representa reclamos presentados por pago en exceso de aportes personales y patronales realizados en el año 2017. La Administración de la Compañía, en el año 2019 ha ingresado varias solicitudes para las devoluciones, pero hasta la fecha del informe de auditoría dichos valores no han sido recuperados. La Compañía estima recuperar dichos valores en el año 2020.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, cuentas por cobrar Compañías y partes relacionadas representa prestamos no tienen vencimiento de plazo establecido ni intereses. (ver nota 20).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 cuentas por cobrar, reclamos Servicios de Rentas Internas representa principalmente notas de crédito desmaterializadas que el Servicio de Rentas Internas, devolvió, por reclamos tributarios de Impuesto al Valor Agregado, que fueron utilizadas por la Compañía para la cancelación de ciertos impuestos mensuales y negociadas a terceros.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Préstamos relacionados, (nota 20)	6,520,000	4,580,000
Inversiones temporales	<u>2,500,000</u>	<u>4,460,000</u>
Total	<u>9,020,000</u>	<u>9,040,000</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, prestamos relacionadas es como sigue:

EMPRESIVI S.A.:

- Préstamo por US\$ 4,580,00 destinado para financiar las actividades empresariales de Empresivi S.A., que está dado en función a contrato civil mutuo celebrado en septiembre 21 del 2017, y Adendum Modificadorio de fecha septiembre del 2018, que establece 60 meses plazo e interés del 5.08% anual, con 2 años de gracia de capital e intereses contados a partir de la suscripción del contrato adendum modificadorio.
- Prestamos de US\$500,000 destinado para financiar las actividades empresariales de Empresivi S.A., que está dado en función a contrato civil mutuo celebrado en marzo 7 del 2019, en su clausula cuarta establece un plazo de 2 años para el pago del capital y sin intereses en común acuerdo de los intervinientes.

GODDCORP S.A.:

- Préstamo comercial de US\$415,000 de acuerdo contrato civil mutuo celebrado el 2 de agosto del 2019, que será destinado para financiar las actividades empresariales de Goddcorp S.A., el contrato establece que los prestamos ascenderían a US\$3,500,000 con 2 años de gracia, vencimiento a 60 meses plazo y sin intereses.

DELICAMARONERA S.A.:

- Préstamo comercial de US\$225,000 de acuerdo contrato civil mutuo celebrado el 5 de septiembre del 2018, que será destinado para financiar las actividades empresariales de Delicamaronera S.A., a un año plazo. En agosto 29 del 2019, se emitió un adendum modificadorio donde establece que los prestamos ascenderían a US\$500,000, con 2 años de gracia, vencimiento a 36 meses plazo y sin interés.

CAMARONERA SUPRACAMARON ECUADOR ECUASUPRA S.A.:

- Préstamo comercial de US\$800,000 de acuerdo contrato civil mutuo celebrado el 4 de diciembre del 2018, que será destinando para financiar las actividades empresariales de Supramacaron S.A., a un año plazo. A noviembre 27 del 2019, se emitió un adendum modificadorio donde establece que los prestamos ascenderían a US\$1,000,000, con 2 años de gracia, vencimiento a 48 meses plazo y sin interés.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, inversiones temporales es como sigue:

... Diciembre 31...
2019 2018
 (U.S. dólares)

BANCO INTERNACIONAL:

Corresponde certificados de depósitos con una tasa de interés efectivo promedio del 5.30% anual con vencimiento a marzo del 2019. 1,960,000

Póliza de acumulación con una tasa de interés del 6.69% anual con vencimiento en marzo del 2020 que esta garantía de obligación bancaria de compañía relacionada hasta su vencimiento 1,000,000 1,000,000

BANCO GUAYAQUIL:

Póliza de acumulación con una tasa de interés del 6.5% con vencimiento a abril del 2020, que esta garantía de obligación bancaria de compañía relacionada hasta su vencimiento. 1,500,000 1,500,000

Total 2,500,000 4,460,000

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

... Diciembre 31...
2019 2018
 (U.S. dólares)

Costo 20,662,515 20,265,408
 Depreciación acumulada y deterioro (7,866,512) (7,335,115)

Saldo final 12,796,003 12,930,293

Clasificación:

Terrenos en propiedad	10,559,207	10,278,672
Edificios e Instalaciones	4,857,187	4,857,187
Obras de infraestructura agrícola	2,974,967	2,974,967
Maquinaria, equipo e implementos agrícolas	998,943	998,943
Vehículos	1,136,893	1,020,321
Muebles y enseres	47,990	47,990
Equipo de computación	54,654	54,654
Equipo de comunicación y seguridad	<u>32,674</u>	<u>32,674</u>

Total 20,662,515 20,265,408

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Costo</u>		
Saldo inicial	20,265,408	20,337,446
Adquisiciones	439,572	150,706
Venta	<u>(42,465)</u>	<u>(222,744)</u>
Saldo final	<u>20,662,515</u>	<u>20,265,408</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>		
Saldo inicial	(7,335,115)	(4,201,070)
Gasto por depreciación	(531,397)	(3,154,299)
Venta	<u> </u>	<u>18,254</u>
Saldo final	<u>(7,866,512)</u>	<u>(7,335,115)</u>

Al 31 de diciembre del 2019, adquisiciones incluye principalmente US\$300,000 por compra de 18 hectáreas, de un predio rustico ubicado en el sitio Panigon del cantón Milagro, Provincia del Guayas y US\$116,5722 compra de vehículos “camiones” para el proceso productivo.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, terrenos con un valor en libros de aproximadamente US\$5.5 y US\$5.8 millones respectivamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 10). Los terrenos respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

8. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de la cuenta se compone de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	94,000	94,000
Depreciación acumulada	<u>(8,225)</u>	<u>(3,525)</u>
Saldo final	<u>85,775</u>	<u>90,475</u>

9. ACTIVOS BIOLOGICOS

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Costo</u>		
Saldos netos al inicio del año	8,415,118	9,273,023
Depreciación	(625,126)	(630,401)
Venta		<u>(227,504)</u>
Saldos netos al final del año	<u>7,789,992</u>	<u>8,415,118</u>

Activos Biológicos en Garantía – Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, plantaciones con un valor neto en libros de US\$2,5 y US\$2,7 millones respectivamente, han sido pignoras para garantizar obligaciones de la Compañía, nota 10.

10. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Garantizados – a valor razonable con cambios en Resultados</i>		
Préstamos bancarios nacionales (1)	3,838,829	4,967,215
Préstamos bancarios del exterior (2)	1,189,329	1,526,814
Sobregiro bancario	<u>799,613</u>	<u>544,023</u>
Total	<u>5,827,771</u>	<u>7,038,052</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,317,796	1,972,287
No corriente	<u>3,470,443</u>	<u>5,013,644</u>
Total	5,788,239	6,985,931
Intereses por pagar corriente	<u>39,532</u>	<u>52,121</u>
Total	<u>5,827,771</u>	<u>7,038,052</u>

(1) Los préstamos con bancos y financieras son las siguientes:

BANCO DEL PACIFICO:

- Préstamo otorgado en diciembre 12 del 2017, por US\$4,185,213 a un plazo de 1.800 días con pagos de capital e intereses mensuales y una tasa de interés del 7,90% anual. El saldo del préstamo al 31 de diciembre del 2019 representa US\$2,735,159. El préstamo está garantizado con terrenos, infraestructura y plantaciones de la Finca Isabela y Eva María que incluye su porción corriente por US\$826,428.

BANCO INTERNACIONAL:

- Préstamo otorgado en noviembre 11 del 2017, por US\$1,800,000 con vencimiento a 5 años, con pagos de capital e intereses mensuales a una tasa de interés del 7,50% anual. Este préstamo está garantizado con terrenos, infraestructura y plantaciones de la Finca Delia Grace. El saldo del préstamo al 31 de diciembre del 2019 representa US\$1,103,670 que incluye su porción corriente por US\$359,757.
- (2) Préstamo a LAAD AMERICAS N.V a un plazo de 6 años, con pagos de capital semestrales y una tasa de interés del 9.75% anual. El saldo del préstamo al 31 de diciembre del 2019, representa US\$1,189,329 que incluye la porción corriente representa US\$332,000. Este préstamo está garantizado con terrenos, infraestructura y plantaciones de la Finca Delia Margarita.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	4,062,799	3,690,617
Anticipo a clientes	109,517	14,836
Otros	<u>33,318</u>	<u>27,062</u>
Total	<u>4,205,634</u>	<u>3,732,515</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, proveedores representa facturas por compra de bienes y servicios con vencimiento promedio de 30 días.

12. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
SRI, IVA por acreditar	4,590	195,905
Crédito tributario, IVA	833,198	666,635
Retenciones en la fuente	<u>11,211</u>	<u>6,245</u>
Total	<u>848,999</u>	<u>868,785</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y Retenciones	<u>226,584</u>	<u>145,573</u>
Total	<u>226,584</u>	<u>145,573</u>

Impuesto a la renta diferido – Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no reconoce activos o pasivos por impuestos diferidos originados en las diferencias temporarias establecidas en la normativa NIIF, debido a que la actividad bananera está sujeta a un régimen especial denominado impuesto a la actividad bananera, para el cual la autoridad fiscal no reconoce diferencias temporarias. Sin embargo, la Administración de la Compañía evalúa anualmente la aplicabilidad de esta política.

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó en el Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, y que establece el impuesto único para el sector bananero que va del 1% al 2% sobre ingresos dependiendo de las cajas de bananos producidas, vendidas y/o exportadas. Adicionalmente, se establece que los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en el artículo 27 de la mencionada Ley, estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

Mediante Decreto Ejecutivo 869 de fecha diciembre 30 del 2015, se establece tarifas progresivas para el cálculo del impuesto único de acuerdo al rango de números de cajas liquidadas por semana o por mes que van del 1 al 2%; este esquema estará vigente a partir del 1 de enero del 2016.

Con base en lo indicado, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía calculó el impuesto a la renta considerando lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Actividad</u>		
Ingresos provenientes de cajas de banano	<u>64,463,110</u>	<u>64,496,019</u>
Impuesto a la renta único	<u>1,146,402</u>	<u>1,142,232</u>

En diciembre 31 del 2019, se emitió la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria para simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. En enero 29 del 2020, el SRI emitió una resolución en la cual establece el procedimiento, condiciones y requisitos para la declaración y pago de la contribución única y temporal establecida en la Ley referida precedentemente, la cual se calcula sobre la base de los ingresos obtenidos por las empresas en el año 2018. Si bien esta contribución cumple los requisitos de la NIC 37 para el reconocimiento de provisiones, la Administración, en aplicación del Marco Conceptual para la elaboración de los estados financieros bajo NIIF, características cualitativas de los estados financieros entre las cuales se tiene a la fiabilidad y el principio de la prudencia; ha considerado no apropiado efectuar el reconocimiento total de la provisión para el pago de esta contribución vigente para los años 2020 al 2022, por un importe de US\$129,086.57 por cada año, considerando el entorno de crisis financiera actual y el requerimiento del conglomerado empresarial de reducir el importe de impuestos y contribuciones, lo cual representa un alto nivel de incertidumbre que esta contribución se mantenga durante los años planteados en la Ley. En su lugar, la entidad registrará el gasto correspondiente, sobre la base del pago efectivo efectuado en cada año de vigencia de la contribución.

Aspectos tributarios:

Como se indicó previamente, en diciembre 31 del 2019, se emitió la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria, la cual incluye medidas fiscales que afectan a las normas de retención de los dividendos pagados por las empresas residentes y la deducibilidad de los gastos por intereses, imponen un impuesto adicional temporal a las empresas con ingresos imponible elevados, eliminan el requisito de

que las empresas hagan pagos anticipados del impuesto sobre la renta e imponen el impuesto al valor agregado (IVA) a los servicios digitales, entre otras cosas.

Las principales reformas fiscales de la ley son las siguientes:

Tratamientos de los dividendos en el impuesto sobre la renta y la retención en la fuente

La renta imponible de los dividendos distribuidos por las empresas residentes es ahora igual al 40% de los dividendos distribuidos, y la tasa de retención de impuestos varía según el beneficiario efectivo:

- Se debe retener un 25% de impuesto a la renta (lo que resulta en una tasa impositiva efectiva del 10% sobre el pago bruto) sobre la porción gravable cuando los dividendos son distribuidos por compañías residentes a compañías no residentes que no tienen beneficiarios individuales residentes en el Ecuador.
- En el caso de los dividendos distribuidos directamente a personas físicas residentes en el Ecuador o a sociedades no residentes que tengan como beneficiarios efectivos a personas físicas residentes en el Ecuador, la tasa de retención del impuesto sobre la renta es de hasta el 25% (tasa efectiva del 10%) sobre la parte gravable (la tasa específica se basará en las normas tributarias establecidas por el gobierno).
- Se aplica una retención del 35% del impuesto sobre la renta (lo que da como resultado una tasa impositiva efectiva del 14% sobre el pago bruto) si la sociedad pagadora no ha revelado debidamente a las autoridades fiscales la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario final.

Anteriormente, los dividendos pagados a un no residente con cargo a beneficios que estaban sujetos al impuesto sobre la renta de las sociedades por lo general no estaban sujetos al impuesto de retención, pero los dividendos pagados a un beneficiario de una sociedad no residente con un beneficiario efectivo individual residente en el Ecuador estaban sujetos a una retención del 7% o el 10%, al igual que los dividendos pagados en los casos en que la sociedad pagadora no había revelado debidamente a las autoridades tributarias la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario efectivo final. Los dividendos pagados a un individuo residente estaban sujetos a una retención en la fuente a una tasa igual a la diferencia entre la tasa máxima progresiva el tipo del impuesto sobre la renta de las personas físicas y el tipo del impuesto sobre la renta de las sociedades aplicable en el año al que corresponden los dividendos (22%, 25% o 28%, según el año).

Otro cambio en la ley es que las reinversiones de beneficios no se considerarán como distribución de dividendos (anteriormente, ciertas reinversiones de beneficios podían considerarse como distribución de dividendos). Por lo tanto, toda reinversión de beneficios está exenta del impuesto sobre la renta.

Deducibilidad de los intereses

La restricción de la deducción de los intereses de los préstamos extranjeros a partes relacionadas, concedidos a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en el 300% del capital social. En el caso de otras empresas y de personas o empresarios autónomos, la restricción se modifica al 20% de los beneficios de la empresa antes de la participación de los empleados en los beneficios, más los intereses, el impuesto sobre la renta de las sociedades, la depreciación y la amortización.

En lo que respecta a los préstamos internos, la restricción según la cual los gastos por concepto de intereses no son deducibles en la medida en que el tipo de interés del préstamo supere un tipo máximo establecido por el banco central para los préstamos internos se aplica ahora únicamente a los bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y de base comunitaria.

Contribución única y temporal

Las empresas cuyos ingresos imponible superen el US\$1 millón en el ejercicio fiscal 2018 deberán pagar una contribución adicional calculada sobre la base del siguiente cuadro en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022:

<u>Ingresos imponibles (USD)</u>	<u>Impuesto</u>
Desde 1 millón hasta 5 millones	0.10%
Desde 5 millones hasta 10 millones	0.15%
Más de 10 millones	0.20%

La contribución única y temporal no puede exceder el 25% de la obligación de impuesto sobre la renta de la empresa declarada o determinada para el año fiscal 2018. La compañía generó una contribución a pagar en marzo del 2020 por US\$129,086.57.

La declaración y el pago del impuesto deben hacerse antes del 31 de marzo de cada año fiscal de 2020 al 2022. La contribución pagada no puede reclamarse como crédito fiscal o como gasto deducible a efectos de la determinación y liquidación de otros impuestos.

Impuesto al Valor Agregado

Otros cambios relacionados con el IVA es el siguiente: se limitará el número de contribuyentes que deben actuar como agentes de retención a efectos del IVA. Las autoridades tributarias identificarán a los contribuyentes que deben actuar como agentes de retención sobre la base de las condiciones que se establecerán en las reglamentaciones tributarias que se publiquen posteriormente.

Impuesto sobre las remesas al extranjero (ISD)

Todas las remesas al extranjero están sujetas al ISD, un impuesto especial del 5% que cobra el banco que transfiere los fondos, y que luego se declara a las autoridades fiscales. El impuesto es deducible para la empresa que transfiere los fondos al extranjero. Los pagos realizados desde el extranjero, ya sea por bienes o servicios, también están sujetos al ISD. Los cambios en el ISD incluyen lo siguiente:

- Se aplican exenciones a los préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en bienes o derechos representativos del capital.
- Los dividendos pagados en el exterior generalmente están exentos del ISD, a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tengan en su cadena accionaria personas o empresas residentes o domiciliadas en el Ecuador que también sean accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2016 al 2018 no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	1,996,080	1,978,872
Nómina por pagar	375,228	358,523
Participación a trabajadores	699,455	853,530
Obligaciones IESS	<u>388,990</u>	<u>399,268</u>
Total	<u>3,459,753</u>	<u>3,590,193</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	853,530	625,662
Provisión del año	699,455	853,530
Pagos efectuados	<u>(853,530)</u>	<u>(625,662)</u>
Total	<u>699,455</u>	<u>853,530</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Los movimientos de obligación por beneficios definidos son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,069,026	1,010,559
Bonificación por desahucio	<u>664,460</u>	<u>640,746</u>
Total	<u>1,733,486</u>	<u>1,651,305</u>

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,651,305	1,611,434
Pagos efectuados	(200,030)	(169,931)
Provisión	527,244	571,357
Ganancias actuariales reconocidas en el patrimonio, ORI	<u>(245,033)</u>	<u>(361,555)</u>
Total	<u>1,733,486</u>	<u>1,651,305</u>

Jubilación Patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Tasa(s) de descuento	7,72	7,72
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,50	1,50

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – El sector productivo bananero se encuentra regulado por el Gobierno, su precio de venta tiene un mínimo de sustentación que en vez de servir de piso, se convierte en un techo máximo que es decretado mediante acuerdos ministeriales que se revisan cada 6 meses.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

Análisis del valor en riesgo (VAR) -La medición del riesgo VAR estima la pérdida potencial en las ganancias antes de impuestos sobre un período de tenencia dado para un nivel de confianza específico. La metodología del VAR es un enfoque con base en probabilidad estadísticamente definido que toma en consideración las volatilidades del mercado así como la diversificación de riesgo reconociendo las posiciones de compensación y correlación entre los productos y el mercado. Los riesgos se pueden medir de manera consistente a través de todos los mercados y productos, y se pueden agregar mediciones de riesgo para así llegar a un número de riesgo simple.

Mientras que el VAR captura la exposición diaria de la Compañía al riesgo cambiario y de las tasas de interés, los análisis de sensibilidad evalúan el impacto de un posible cambio razonable en las tasas de cambio y de interés por un año. El marco de tiempo más largo del análisis de sensibilidad complementa al VAR y ayuda a la Compañía a evaluar sus exposiciones de riesgo del mercado.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, donde la mayor porción de los pasivos se mantiene a una tasa de interés fija. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el deseo de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés -Han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos a tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año.

La sensibilidad de la Compañía, a las tasas de interés ha disminuido durante el período actual principalmente debido a la reducción en los instrumentos de deuda a tasa variable y el incremento en las permutas de la tasa de interés de deuda con tasa variable a tasa fija.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Administración regula la comercialización del banano, mediante su ente regulador que es el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, supervisa las hectáreas en producción, la productividad y se requiere para comercializar la fruta, tener firmado y registrado un contrato de compra y venta de banano con las exportadoras.

El pago de las cajas de banano comercializadas con las exportadoras, se debe hacer a través del sistema bancario hasta un plazo máximo de 7 días, contados desde el zarpe del buque. Las exportadoras que incumplan con el pago serán sancionadas con multas por parte del MAGAP.

Aparte de Ubesa, principal cliente de Orodelti S.A., no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares.

Riesgo de liquidez - Según lo establecido por el MAGAP, las exportadoras tienen un plazo máximo de 7 días contados desde la fecha que zarpa el Buque, por tanto el cobro se realiza a corto plazo.

Riesgo de capital – El capital de Orodelti S.A., como todo el sector productor de banano se encuentra en las plantaciones y su infraestructura. El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Al 31 de diciembre del 2019, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(6,847,112)
Índice de liquidez	0.33
Pasivos totales / patrimonio	0.88
Deuda financiera / activos totales	0.18

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía, excepto por el capital de trabajo que al cierre del ejercicio económico 2019 es negativo. Sin embargo ha cumplido con las condiciones y obligaciones a que está sujeta en el mercado.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con el año 2018.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 10); y patrimonio (compuesto por capital, reservas, ganancias acumuladas, superávit por revaluación como se revela en la nota 17).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

Índice de endeudamiento:

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Deuda (1)	5,827,771	7,038,054
Patrimonio (2)	<u>17,627,928</u>	<u>17,890,716</u>
Total	<u>0.33</u>	<u>0.39</u>

(1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 10.

(2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital que son gestionados como capital, nota 17.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

... Diciembre 31...
2019 2018
 (U.S. dólares)

Activos Financieros:

Costo amortizado:

Efectivo y bancos (nota 4)	193,643	208,070
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)	2,359,545	2,541,186
Otros activos financieros (nota 6)	<u>9,020,000</u>	<u>9,040,000</u>
Total	<u>11,573,188</u>	<u>11,789,256</u>

Pasivos Financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 11)	4,205,634	3,732,513
Préstamos (nota 10)	<u>5,827,771</u>	<u>7,038,054</u>
Total	<u>10,033,405</u>	<u>10,770,567</u>

17. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,803,200 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos. En octubre del 2018, el accionista mayoritario Empresivi S.A., que mantenía el 99.99 % del paquete accionario, transfirió todas sus acciones a varias Compañías. Al 31 de diciembre del 2019, el paquete accionario es como sigue:

Accionistas:

... Participación accionaria ...

	Acciones	Porcentaje
Holding IP&M S.A.	859,705	30.67%
Grupo SIGAL	1,233,407	43.99%
Holding DSR S.A.	168,192	6%
Holding Invs S.A.	92,144	3.29%
Holding Mavs S.A.	160,652	5.73%
Holding PCVS S.A.	160,652	5.73%
Holding Invegapde S.A.	128,447	4.58%
Goddcorp S.A.	<u>1</u>	<u>0.01%</u>
Total	2,803,200	100.00

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

Otros Resultados Integrales – Representan ganancias actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	2,905,668	3,415,048
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(90,055)	(90,055)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	<u>9,481,373</u>	<u>9,481,373</u>
Total	<u>12,296,986</u>	<u>12,806,366</u>

De acuerdo con Acta de Junta de Accionistas de marzo 15 del 2019, se resolvió distribución de dividendos por US\$3,324,994.

18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de actividades ordinarias	64,463,110	64,496,019
Otros	<u>320,804</u>	<u>71,617</u>
Total	<u>64,783,914</u>	<u>64,567,636</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	55,789,533	54,248,158
Gastos de administración	3,719,203	4,272,636
Gastos financieros	524,872	663,982
Otros gastos	<u>786,731</u>	<u>546,190</u>
Total	<u>60,820,339</u>	<u>59,730,966</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de materiales	17,109,792	14,428,205
Costos de mano de obra	23,612,559	23,628,706
Otros costos de producción	13,990,528	14,596,717
Gastos por depreciación y amortización	1,161,223	1,244,174
Gastos por beneficios a los empleados	2,028,219	2,062,266
Impuestos	690,617	971,421
Gastos de mantenimiento	237,276	292,464
Gastos de suministros y servicios	77,267	95,361
Asesorías	62,529	142,955
Costos financieros	524,872	663,982
Honorarios y servicios	360,166	446,569
Gastos de seguros	37,834	43,637
Gastos de servicios básicos	128,336	108,523
Gastos de notarios y registradores de propiedad	12,257	22,174
Otros gastos	<u>786,864</u>	<u>983,812</u>
Total	<u>60,820,339</u>	<u>59,730,966</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	678,931	598,060
Participación a trabajadores	699,454	853,530
Beneficios sociales	109,630	102,398
Aportes al IESS	136,046	114,188
Otros	<u>404,158</u>	<u>394,090</u>
Total	<u>2,028,219</u>	<u>2,062,266</u>

20. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

Transacciones Comerciales – Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Camasig S.A.	890,796	
Crazyder S.A.	100,000	
Promadelko S.A.	25,000	
Camaronera Supracamaron Ecuador Ecuasupra S.A.		300,000
Delicamaronera S.A.	_____	<u>150,000</u>
Total	<u>1,015,796</u>	<u>450,000</u>
Otros activos financieros:		
Empresivi S.A.	5,080,000	4,580,000
Goddcorp S.A.	415,000	
Camaronera Supracamaron Ecuador Ecuasupra S.A.	800,000	
Delicamaronera S.A.	<u>225,000</u>	_____
Total	<u>6,520,000</u>	<u>4,580,000</u>
Costos, Compra de materiales:		
Supralive S.A.	<u>2,077,179</u>	<u>2,524,299</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Préstamos al personal:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Prestamos al personal	<u>308,172</u>	<u>304,898</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a su personal sin intereses.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 17 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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