ARIEGRA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
Informe de los auditores independientes

MHORIZON
Mejores prácticas tributarias, legales y financieras.

ARIEGRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

MHORIZON
Mejores prácticas tributarias, legales y financieras.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ARIEGRA S.A.

Guayaquil, 19 de mayo de 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ARIEGRA S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ARIEGRA S.A. al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de ARIEGRA S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 21 a los estados financieros adjuntos, relacionada con la propagación del virus COVID-19 declarada como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, debido a su gravedad mundial y las principales medidas tomadas por el gobierno de Ecuador en relación a esta emergencia sanitaria.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo informe de fecha 29 de marzo de 2019 contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2) y del control interno necesario, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable de vigilar el proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración son razonables.

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobra la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las

revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría

MHORIZON-ECUADOR S.A.
Registro Nacional de Auditores Externos
No. SCVS-RNAE-1273

Milteff Montecé
Representante Legal

ARIEGRA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	481.811	266.821
Cuentas por cobrar clientes	7	178.806	340.445
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8	368.568	528.568
Otras cuentas por cobrar	9	11.924	10.751
Impuestos y retenciones	16(b)	30.632	20.278
Inventarios	10	35.238	48.953
Activo biológico	11	91.200	2.870
Gastos pagados por anticipado		870	2.543
Total del activo corriente		1.199.049	1.221.229
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos	12	1.747.119	644.361
Activo por impuesto diferido	16(e)	3.784	-
Otros activos		648	648
Total del activo no corriente		1.751.551	645.009
Total del activo		2.950.600	1.866.238
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar proveedores	13	174.787	169.433
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	407.300	304.241
Otras cuentas por pagar	14	212.515	199.495
Impuestos por pagar	16(b)	4.232	4.582
Pasivos acumulados	15	33.322	32.918
Total del pasivo corriente		832.156	710.669
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	-	976.428
Obligaciones por beneficios post-empleo	17	122.994	116.199
Total del pasivo no corriente		122.994	1.092.627
Total del pasivo		955.150	1.803.296
Patrimonio (Véase estados adjuntos)	18	1.995.450	62.942
Total del pasivo y patrimonio		2.950.600	1.866.238

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

Teodoro Malo Malo
Representante Legal

Juan Pacheco Guerra
Contador General

ARIEGRA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ventas netas		1.403.714	1.767.221
Costo de ventas		(1.585.354)	(1.759.006)
Utilidad bruta		(181.640)	8.215
Gastos de administración y ventas	19	(56.606)	(63.088)
Otros ingresos	20	16.343	4.295
Gastos financieros		(3.013)	(3.033)
Otros gastos		(170)	(3.884)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(225.086)	(57.495)
Impuesto a la renta	16(c)	3.784	-
Pérdida neta		(221.302)	(57.495)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año:			
Revaluación de activos	12	1.172.473	-
Ganancias actuariales por planes de beneficios	17	4.909	-
Resultado integral del año		956.080	(57.495)

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

Teodoro Malo Malo
Representante Legal

Juan Pacheco Guerra
Contador General

ARIEGRA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Superávit por revaluación	Resultados Acumulados		Total
						Otros resultados integrales	(Pérdidas) Utilidades acumuladas	
Saldos al 1 de enero de 2018		55.935	-	27.897	-	6.926	29.679	120.437
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(57.495)	(57.495)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		55.935	-	27.897	-	6.926	(27.816)	62.942
Aportes para futuro aumento de capital	18(b)	-	976.428	-	-	-	-	976.428
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(221.302)	(221.302)
Otros resultados integrales		-	-	-	1.172.473	4.909	-	1.177.382
Saldos al 31 de diciembre de 2019		55.935	976.428	27.897	1.172.473	11.835	(249.118)	1.995.450

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

Teodoro Malo Malo
Representante Legal

Juan Pacheco Guerra
Contador General

ARIEGRA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(225.086)	(57.495)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuestos con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	12	71.557	26.387
Provisión de cuentas incobrables		33.176	-
Obligaciones por beneficios post-empleo		15.137	20.878
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar clientes		128.463	(34.600)
Disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas		160.000	65.000
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar		(1.173)	4.464
Disminución (Aumento) en impuestos y retenciones por cobrar		5.234	(3.226)
Disminución en inventarios		13.715	1.609
(Aumento) Disminución en activo biológico		(88.330)	163.939
Disminución en gastos pagados por anticipado		1.673	788
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores		3.993	(99.471)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar		13.020	(15.569)
(Disminución) Aumento en impuesto por pagar		(350)	458
Aumento en pasivos acumulados		403	1.784
(Disminución) en obligaciones por beneficios post-empleo		(3.433)	(1.096)
Impuesto a la renta pagado		(15.587)	(15.008)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		112.412	58.842
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones a propiedad, planta y equipos	12	(1.842)	(227.545)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1.842)	(227.545)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones con partes relacionadas, neto		104.420	22.500
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		104.420	22.500
Aumento (Disminución) neto de efectivo		214.990	(146.203)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		266.821	413.024
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	481.811	266.821

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

Teodoro Malo Malo
Representante Legal

Juan Pacheco Guerra
Contador General

ARIEGRA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 21 de noviembre de 2000 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas. Su actividad principal es el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y cosecha hasta la comercialización de la producción agrícola.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en propiedades ubicadas en la Comuna Daular de la provincia del Guayas, y sus actividades administrativas se realizan en las instalaciones ubicadas en la ciudad de Durán en la Vía Durán-Tambo.

Entorno económico del país-

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

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

La Administración de la Compañía considera que los aspectos mencionados no han tenido una afectación directa importante en el desarrollo de las actividades de producción y comercialización de la Compañía.

Aprobación de estados financieros-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de Ariegra S.A. el 18 de febrero de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

a) Bases de preparación de los estados financieros –

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2019 que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir de 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las

provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la propiedad, planta y equipo que al 31 de diciembre de 2019 registró un incremento por revaluación (valor razonable).

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como se detallan a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios)
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Nuevas normas y modificaciones –

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019 en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación; y que son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas

a continuación:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 1 y NIC 8 Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3 Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero de 2020
NIIF 17 Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de Seguros".	1 de enero de 2021
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7 Cambio a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales)	1 de enero de 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

c) Cambio en política contable –

Con el propósito de mostrar información financiera más fiable y relevante, la Administración de la Compañía decidió cambiar su política de medición del modelo del costo sobre la Propiedad, planta y equipos por el modelo de revaluación. Para este efecto, en diciembre de 2019, la Compañía contrató a un perito independiente para determinar el valor razonable de los bienes, siendo el efecto de este cambio un incremento del valor de los activos por 1.172.473 y que fue acreditado en otros resultados integrales y se acumula en el patrimonio como Superávit por revaluación.

d) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en el valor.

f) Activos financieros y pasivos financieros –

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros –

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (valor razonable-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

  Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

  La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda se detalla a continuación:

  - Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

  - Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (valor razonable -ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias (de existir) se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

  - Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a

costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden: Efectivo, Cuentas por cobrar a clientes, Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, y Otras cuentas por cobrar, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

(i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden principalmente a los montos adeudados por los clientes por las ventas de bienes en el curso normal de sus operaciones. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan interés y se recuperan en el corto plazo.

(ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponde a flujos de efectivo entregados a las partes relacionadas para capital de trabajo, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo, excepto por las de vencimiento mayor a 12 meses contadas desde la fecha del estado de situación financiera.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a anticipos a proveedores, préstamos a empleados entre otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control de mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejan los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el

riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar clientes y partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de las cuentas por cobrar. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Pasivos financieros –

Clasificación, reconocimiento y medición

Los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (a) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y (b) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros al costo amortizado de la Compañía incluyen: Cuentas por pagar proveedores, Cuentas por pagar partes relacionadas, y Otras cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(ii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponde principalmente a flujos de efectivo recibidos para capital de trabajo, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(iii) Otras cuentas por pagar: Estas cuentas corresponden a impuestos, anticipos y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se cancelan en el corto plazo.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

g) Inventarios –

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al costo de reposición de los ítems. El costo de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la compra de los inventarios que son utilizados en el proceso de preparación de cada cosecha de las plantaciones de mango y guayaba, los cuales corresponden principalmente a: químicos, fertilizantes y combustibles. Las salidas por consumo de inventarios se registran al costo promedio.

h) Activo biológico –

El activo biológico se valoriza al costo, el cual incluye todos los costos directos e indirectos relacionados con el proceso de preparación de cada cosecha de las plantaciones de mango y guayaba. Estos importes representan el valor más cercano al valor razonable en el mercado considerando que la preparación de cada cosecha hasta que la producción se encuentre lista para su comercialización se realiza en el corto plazo (promedio de 270 días para el mango y 120 días para la guayaba). Los terrenos, las plantas productoras y las instalaciones relacionadas se incluyen como "Propiedad, planta y equipo", en el estado de situación financiera.

i) Propiedad, planta y equipos –

Las partidas de Propiedad, planta y equipos, posterior a su reconocimiento inicial, se miden a su valor revaluado menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los bienes de Propiedad, planta y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes que conforman un grupo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no se consideran valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos depreciables al término de su vida útil será irrelevante.

El valor revaluado corresponde al valor razonable de estos bienes, determinado en función de tasaciones periódicas efectuadas por especialistas independientes externos, por lo menos cada 5 años, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación. Cualquier aumento en la revaluación de los activos en referencia se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el patrimonio en la cuenta Superávit por revaluación, excepto si revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en este caso el aumento se acredita en resultados en la medida en que se cargó la disminución anteriormente. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida en que exceda el saldo, si existe alguno, mantenido en la cuenta Superávit por revaluación de los activos relacionados con una revaluación anterior.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes: 20 años para edificios, 10 años para instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina, 5 años para plantas productoras y vehículos, y 3 años para equipos de computación.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera

necesario, a la fecha de cada período que se informa para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Propiedad, planta y equipos.
Cuando el valor en libros de un activo de Propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

j) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrá recuperarse su valor en libros. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor del importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros neto. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registrará una pérdida por deterioro en los resultados del período.

k) Impuesto a la renta corriente y diferido –

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen el pago de un anticipo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que no sea probable que exista suficiente utilidad tributaria futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes, y si los activos y pasivos por impuesto diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria.

l) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se esperan incurrir para cancelarla y el incremento en la provisión por el transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por interés.

m) Beneficios a los empleados –

Beneficios de corto plazo: Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de estos beneficios se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Beneficios de largo plazo: Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados al mismo empleador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual de 8.21% al 31 de diciembre de 2019, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador y que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos que se aproximan a los términos de vencimiento de dichas provisiones.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del Organismo de Control.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

n) Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

o) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento considerando que las ventas se realizan con plazos de créditos consistentes con las prácticas de mercado.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas de los bienes hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

p) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los costos y gastos en general se reconocen cuando se incurren por el método del devengado, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

q) Costos por interés –

Los costos por interés que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para su uso, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende. El resto de los costos por interés se reconocen en los resultados en el período en que se incurren.

r) Contingencias –

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

s) Eventos subsecuentes –

Los eventos subsecuentes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía están basados en la experiencia histórica y cambios en la información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

- Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para los cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1- Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de

mercado (riesgo cambiario, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de precios

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

iii) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues no mantiene créditos con instituciones financieras locales o del exterior.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes y partes relacionadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía (calificación mínima "AAA-"). La Administración de la Compañía considera que el riesgo de crédito sobre las cuentas por cobrar es mínimo debido a que la cartera de clientes y partes relacionadas está diversificada y no existe concentración de riesgo de crédito desde un punto de vista geográfico o demográfico.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

				Por Vencer	
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	Vencidos	Hasta 1 año	Entre 2 y 3 años
Al 31 de diciembre de 2019					
Partes relacionadas	407.300	407.300	-	407.300	-
Cuentas por pagar proveedores	174.787	174.787	81.045	93.742	-
Otras cuentas por pagar	212.515	212.515	-	212.515	-
	794.602	794.602	81.045	713.557	-

Al 31 de diciembre de 2018					
Partes relacionadas	1.280.669	1.280.669	-	304.241	976.428
Cuentas por pagar proveedores	169.433	169.433	88.793	80.640	-
Otras cuentas por pagar	199.495	199.495	-	199.495	-
	1.649.597	1.649.597	80.793	584.376	976.428

4.2- Administración del riesgo de capital

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

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

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

	2019	2018
Total del pasivo	955.150	1.803.296
Menos: Efectivo	(481.811)	(266.821)
Deuda neta	473.339	1.536.475
Total del patrimonio neto	1.995.450	62.942
Capital total	2.468.789	1.599.417
Ratio de apalancamiento	**19%**	**96%**

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	481.811	-	266.821	-
Cuentas por cobrar clientes	178.806	-	340.445	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	368.568	-	528.568	-
Otras cuentas por cobrar	11.924	-	10.751	-
Total activos financieros	1.041.109	-	1.146.585	-

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar proveedores	174.787	-	169.433	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	407.300	-	304.241	976.428
Otras cuentas por pagar	212.515	-	199.495	-
Total pasivos financieros	794.602	-	673.169	976.428

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar partes relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Fondos en caja	3.843	600
Bancos - cuentas corrientes (1)	130.698	64.746
Inversiones temporales (2)	347.270	201.475
	481.811	266.821

(1) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, están denominadas en dólares estadounidenses y no generan intereses. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(2) Corresponden a inversiones mantenidas en administradoras de fondos:

	Tasa de interés anual			
	2019	2018	2019	2018
Institución				
Administradora de fondos Génesis	5.12	4.60	208.109	50.771
Fiducia S.A.	4.83	4.83	88.932	150.704
Fideval S.A.	4.52	-	50.229	-
			347.270	201.475

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Clientes	211.982	340.445
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(33.176)	-
	178.806	340.445

Las cuentas por cobrar comerciales se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de crédito promedio es de 30 días.

NOTA 8 – PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con partes relacionadas:

	2019	2018
Cuentas por cobrar - corriente:(1)		
Procariomart S.A.	368.568	368.568
Corporación Lanec S.A.	-	100.000
Greentrailcorp S.A.	-	60.000
	368.568	528.568

(1) Corresponden principalmente a préstamos entregados para capital de trabajo. Estos saldos se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

	2019	2018
Cuentas por pagar - corriente: (2)		
Agrícola Santa María S.A. Agrisamsa	374.880	285.880
Corporación Lanec S.A.	32.220	16.361
Piscícola Malecón S.A. Malsa.	-	2.000
Procariomart S.A.	200	-
	407.300	304.241

(2) Corresponden principalmente a préstamos recibidos para capital de trabajo. Estos saldos se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no generan intereses y se cancelan en el corto plazo.

	2019	2018
Cuentas por pagar – no corriente: (3)		
Actionflex S.A.	-	497.978
Bledor Cía. Ltda.	-	478.450
	-	976.428

(3) Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo. (Ver Nota 18 (b))

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 2019 y 2018 con partes relacionadas:

Ingresos por prestación de servicios:

	Transacción	2019	2018
Corporación Lanec S.A.	Venta de Materiales	445	-
Procariomart S.A.	Venta de Materiales	4.722	-
Procariomart S.A.	Servicios de Producción	-	910
Agrícola Santa María S.A.	Servicios de Producción	-	1.507
Corporación Lanec S.A.	Gastos de Telefonía	3.027	-
Corporación Lanec S.A.	Gasto de Servicio de Nómina	3.416	-

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones, beneficios y compensaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan a continuación:

	2019	2018
Remuneraciones y beneficios sociales:		
Corto plazo	51.524	32.730
Largo plazo	58.747	54.634

Durante los años 2019 y 2018, no se han pagado indemnizaciones a los ejecutivos clave.

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
Anticipo a proveedores	423	24
Préstamos a empleados	7.113	3.546
Intereses por cobrar	4.388	7.181
	11.924	10.751

NOTA 10 - INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Combustibles	153	500
Materiales y Repuestos	2.063	2.088
Químico y Fertilizantes	33.022	46.365
	35.238	48.953

NOTA 11 – ACTIVO BIOLÓGICO

Composición:

	2019	2018
Guayaba – en proceso	51.997	2.870
Mangos – en proceso	39.203	-
	91.200	2.870

Corresponde a 122.76 hectáreas de mango y 42.56 hectáreas de guayaba en proceso de producción.

NOTA 12 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	2019	2018
Terrenos	510.143	303.485
Edificio	180.368	27.577
Instalaciones	341.358	318.814
Plantas productoras	772.468	227.000
Maquinarias y equipos	365.541	133.841
Vehículos	35.298	23.419
Equipos de computación	7.917	5.237
Muebles y enseres	1.663	1.068
Herramientas	1.976	1.976
	2.216.732	1.042.417
Menos:		
Depreciación acumulada	(469.613)	(398.056)
	1.747.119	644.361

El movimiento de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

		Terrenos	Edificio	Instalaciones	Plantas productoras	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Herramientas	**Total**
Costo:											
Saldo al 1 de enero de 2018		303.485	27.577	318.814	-	133.841	23.419	4.692	1.068	1.976	814.872
Adiciones		-	-	-	(*) 227.000	-	-	545	-	-	227.545
Saldo al 31 de diciembre de 2018		303.485	27.577	318.814	227.000	133.841	23.419	5.237	1.068	1.976	1.042.417
Adiciones		-	-	-	-	-	-	1.842	-	-	1.842
Revaluación de activos	(**)	206.658	152.791	22.544	545.468	231.700	11.879	838	595	-	1.172.473
Saldo al 31 de diciembre de 2019		510.143	180.368	341.358	772.468	365.541	35.298	7.917	1.663	1.976	2.216.732
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2018		-	(27.248)	(230.932)	-	(93.263)	(12.490)	(4.692)	(1.068)	(1.976)	(371.669)
Adiciones		-	(329)	(15.904)	-	(5.338)	(4.684)	(132)	-	-	(26.387)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(27.577)	(246.836)	-	(98.601)	(17.174)	(4.824)	(1.068)	(1.976)	(398.056)
Adiciones		-	-	(15.904)	(45.400)	(5.288)	(4.684)	(281)	-	-	(71.557)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	(27.577)	(262.740)	(45.400)	(103.889)	(21.858)	(5.105)	(1.068)	(1.976)	(469.613)
Valor en libros neto:											
Al 31 de diciembre de 2018		303.485	-	71.978	227.000	35.240	6.245	413	-	-	**644.361**
Al 31 de diciembre de 2019		510.143	152.791	78.618	727.068	261.652	13.440	2.812	595	-	**1.747.119**

(*) En el ejercicio económico anterior, la Compañía presentó este rubro como Activo biológico no corriente, sin embargo, de acuerdo a la NIC 16 las plantas productoras deben ser reconocidas como parte de la propíedad, planta y equipo.

(**) Valor razonable:

En diciembre de 2019, la Compañía contrató a un perito independiente para determinar el valor razonable de los activos de la Compañía. El valor del ajuste por 1.172.473 fue acreditado en otros resultados integrales y se muestra en el estado de cambios en el patrimonio como Superávit por revaluación.

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores locales	174.787	169.433
	174.787	169.433

Las cuentas por pagar proveedores no generan intereses.

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 se muestra la siguiente antigüedad de los saldos:

Composición

		2019	%	2018	%
Por vencer:	(*)	93.742	53.63%	80.640	47.59%
Vencidos:					
Hasta 60 días		62.957	36.02%	79.793	47.09%
61 a 120 días		8.768	5.02%	-	-
121 a 180 días		9	0.01%	81	0.05%
181 a 365 días		311	0.18%	-	-
Más de 365 días		9.000	5.15%	8.919	5.26%
		174.787	100%	169.433	100%

(*) Vencimientos hasta 30 días.

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Anticipo de Clientes	930	1.633
Empleados	15.528	6.933
IESS por pagar	5.981	5.642
Otras cuentas por pagar	179.103	179.075
Otros	10.973	6.212
	212.515	199.495

NOTA 15 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	Saldo inicial	Incrementos	Disminuciones	Saldo final
Año 2019				
Beneficios sociales	32.918	42.597	(42.193)	33.322

	Saldo inicial	Incrementos	Disminuciones	Saldo final
Año 2018				
Beneficios sociales	31.134	43.003	(41.219)	32.918

Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos tercero y cuarto sueldos y otras compensaciones laborales a las que tienen derecho los empleados.

NOTA 16 - IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (noviembre de 2000). De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de las declaraciones, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2016 al 2019 están abiertos a posibles revisiones de la autoridad tributaria.

(b) Impuestos por cobrar y pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Por cobrar :		
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	5.270
Retenciones de IVA	36	-
Retenciones en la fuente	4.133	968
Anticipo de impuesto a la renta	26.463	14.040
Total	30.632	20.278
Por pagar:		
Retenciones de IVA	2.005	1.813
Retenciones en la fuente	2.227	2.769
Total	4.232	4.582

(c) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El efecto por impuesto a la renta que se presenta en los estados de resultados integrales de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido (Ver literal (e))	(3.784)	-
	(3.784)	-

(d) Conciliación tributaria- contable -

La determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(225.086)	(57.495)
Más:		
Gastos no deducibles	15.377	24.762
Pérdida tributaria	(209.709)	(32.733)
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	(a)12.423	(a) 14.040

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no registró el anticipo mínimo como gasto de impuesto a la renta sino que lo consideró como parte del activo en el rubro de Impuestos por cobrar.

(e) Impuesto diferido -

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre 2018	Movimientos de año	Saldo al 31 de diciembre 2019
Activo por impuesto diferido			
Beneficios post- empleo:			
Jubilación patronal	-	2.824	2.824
Desahucio	-	960	960
	-	3.784	3.784

(f) Reformas tributarias –

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no existe una afectación material para la Compañía ante la entrada en vigencia de estas nuevas regulaciones.

NOTA 17 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus Empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador; el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la obligación por beneficios a empleados es como sigue:

	2019	2018
Jubilación patronal	94.052	91.512
Desahucio	28.942	24.687
	122.994	116.199

Las siguientes tablas resumen los componentes del costo neto por jubilación patronal y desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	91.512	76.848	24.687	19.569
Costo laboral por servicios en el período	4.912	(*) 15.276	1.844	(*) 5.602
Costo financiero sobre la obligación laboral	6.387	-	1.994	-
Costos por servicios pasados	-	-	-	-
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida (**)	911	-	2.311	-
(Beneficios pagados)	(1.057)	(612)	(2.376)	(484)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (**)	-	-	-	-
Ajuste de períodos anteriores (**)	(8.613)	-	482	-
Saldo al final	94.052	91.512	28.942	24.687

(*) Estos valores fueron reconocidos por la Compañía en base al pasivo incrementado proyectado reflejado en el informe actuarial al 31 de diciembre de 2017.

(**) El efecto neto de la ganancia actuarial y ajuste de períodos anteriores por un valor de 4.909 fue reconocido como parte de Otros resultados integrales.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	(1.234)	(237)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	1.317	252
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	1.400	283
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(1.320)	(268)
Tasa de rotación - aumento de 5%	(821)	314
Tasa de rotación - disminución de 5%	851	(298)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron las siguientes:

Tasa de descuento	8.21%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%
Tasa de rotación	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

NOTA 18 - PATRIMONIO

(a) Capital Social -
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está representado por 55.935 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria:

Accionistas	Porcentaje de participación	Valor
Actionflex S.A.	51%	28.527
Mocanati Cía. Ltda.	49%	27.408
	100%	55.935

(b) Aportes para futura capitalización -
En diciembre de 2019, la Compañía registró como aportes para futuro aumento de capital 976.428 relacionados con pasivos pendientes de pago con los accionistas. A la fecha se encuentra en proceso la formalización de la respectiva acta de junta de accionistas que aprobó este registro.

(c) Reserva Legal -
La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(d) Superávit por revaluación -
Corresponde al efecto de la revaluación de la Propiedad, planta y equipos. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, este saldo no puede ser utilizado para aumentar el capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo puede ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	49.072	43.190
Honorarios y servicios contratados	2.531	7.460
Impuestos y contribuciones	1.714	7.620
Gastos de viaje	1.329	798
Agasajos a empleados	839	613

Servicios básicos	483	317
Suministros de oficina	134	60
Alimentación	117	223
Combustible	101	742
Transporte	81	265
Mantenimiento y reparaciones	9	176
Otros	196	1.624
	56.606	63.088

NOTA 20 - OTROS INGRESOS

Composición:

	2019	2018
Intereses en inversiones en fondos	13.002	4.295
Intereses terceros	1.828	-
Ingresos por reembolso	1.250	-
Otros	263	-
	16.343	4.295

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo de 2020, posterior al período sobre el que se informa, la Organización Mundial de la Salud declaró la propagación del COVID-19 como pandemia debido a su propagación y gravedad mundial. Posteriormente, desde el 14 de marzo de 2020 el gobierno ecuatoriano ha ido implementado una serie de medidas en relación a esta emergencia sanitaria nacional, para contener su propagación tales como: la reducción significativa de las actividades de producción, comercio y de servicios (excepto las actividades relacionadas con la cadena de alimentos, salud, sectores estratégicos, seguridad, servicios básicos, servicios financieros, exportación, principalmente), prohibición del acceso aéreo, terrestre y marítimo al país, suspensión de la jornada laboral presencial del sector público y privado (con ciertas excepciones), medidas restrictivas excepcionales de circulación interna, y la emisión de ciertas disposiciones de carácter económico, tributario y laboral, entre otras; que se espera afecten de manera significativa la actividad económica del país y los mercados en general. Actualmente, el gobierno ecuatoriano está gestionando renegociar los plazos de pagos de intereses sobre los bonos de deuda ecuatoriana para aliviar la caja fiscal en el corto plazo y obtener nuevos créditos externos con organismos como el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo para atender las necesidades derivadas de esta emergencia sanitaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía desconoce el tiempo que se extiendan las medidas mencionadas en el país, y además considera que no es factible estimar razonablemente los efectos que las mismas pudieran tener sobre la situación financiera, el resultado de las operaciones y flujos de efectivo de la Compañía a futuro.