

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Bamboo Export S.A. BAMPORT (en adelante "la Compañía") fue constituida en el año 2003. Su objeto social consiste fundamentalmente en el cultivo de caña de azúcar, banano y cacao.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía cuenta con 1,836 hectáreas de terreno, de las cuales 1,505 (2017: 1,612) hectáreas se encuentran en producción: i) 1,337 (2017: 1,444) en caña de azúcar, ii) 87 (2017: 87) en banano; y, iii) 81 (2017:81) en cacao.

Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos.

Aprobación de estados financieros -

Estos estados financieros han sido aprobados por el Gerente General el 22 de abril 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

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.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten 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 del 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 se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por los activos biológicos (caña de azúcar y banano) y terrenos que son medidos a su valor razonable (Nota 2.8 y 2.9).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en 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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones con las cifras correspondientes del ejercicio 2017.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.18. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19 NIC 23	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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.

2.3 Reestructuración de saldos iniciales

La administración de la Compañía durante el 2018, procedió a reestructurar los estados financieros reportados previamente al 1 de enero del 2017 y al 31 de diciembre del 2017.

	Activos		Patrimonio
	Propiedades, plantaciones y equipo	Activos biológicos	Resultados acumulados
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2017	8,352,774	3,372,209	1,830,659
Efecto de la corrección por la clasificación de las plantas productoras (1)	1,528,699	(1,528,699)	-
Efecto de corrección contable sobre activo biológico banano (2)	-	609,740	609,740
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2017	9,881,473	2,453,250	2,440,399
La reestructuración de estados financieros al 31 de diciembre del 2017 se detalla a continuación			
	Activos		Patrimonio
	Propiedades, plantaciones y equipo	Activos biológicos	Resultados acumulados
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2017	8,329,965	3,473,473	1,880,042
Efecto de la corrección de errores por clasificación de las plantas productoras (1)	1,362,782	(1,362,782)	-
Efecto de corrección contable sobre activo biológico banano (2)	-	598,279	598,279
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2017	9,692,747	2,608,468	2,478,321

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el 2017, la Compañía procedió a reclasificar los saldos correspondientes a las plantas productoras al rubro de Propiedades, plantaciones y equipos de acuerdo a las enmiendas de la NIC 16 y NIC 41.
- (2) La Compañía durante el 2018 realizó una corrección contable sobre la medición del activo biológico del banano. De acuerdo a las evaluaciones realizadas por la Administración se decidió utilizar el modelo del valor razonable. Como resultado, se corrigió el efecto en activo biológico al 1 de enero del 2017, expresando los saldos de estados financieros a esa fecha y al 31 de diciembre del 2017.

En adición a lo anterior, la Compañía también procedió a actualizar los resultados integrales del 2017 de la siguiente manera:

Estado de resultados integrales (Extractos)	Utilidad neta
Utilidad neta del 2017 previamente reportada	225,940
Ajuste por pérdida en el valor razonable de los activos biológicos (3)	(11,461)
Utilidad neta del 2017 reestructurada	214,479

- (3) Corresponde a la pérdida en el valor razonable del activo biológico del banano no reconocida en el año 2017.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2018 y 2017 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.18 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 Gerencia 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, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-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. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **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 y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. 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 (VR-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

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", 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 (Nota 5).

Las cuentas por cobrar son los montos que adeudan los clientes y relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

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.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) 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 del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", y las "Cuentas por pagar a partes relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a préstamos recibidos de Compañía Azucarera Valdez con vencimientos hasta diciembre 2027 que generan el 8% de interés anual. Además, corresponde a obligaciones de pago por bienes adquiridos en el curso normal de los negocios.

2.7 Inventarios

Los inventarios de materiales, fertilizantes, repuestos y otros se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Activos biológicos

Los activos biológicos comprenden: i) caña de azúcar y banano: son medidos a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta. Las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de los activos biológicos, obtenidos de la comparación entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable menos los costos de ventas, se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en el que surjan en la partida de "Cambio en el valor razonable de activos biológicos".

Para efectos de la información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en los niveles 1, 2 o 3 en función del grado en que las aportaciones a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, como sigue:

- 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.

Caña de azúcar

El valor razonable de los activos biológicos se determina a través del uso de técnicas de valorización, por lo cual, el valor razonable de activos biológicos generalmente se determina en base a los flujos netos de efectivo (proyecciones de ingresos y costos) descontados que se esperan obtener del respectivo producto agrícola. El valor razonable del producto agrícola en el punto de cosecha se deriva generalmente de los precios determinados por el mercado, bajo las pautas del Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Los flujos netos de efectivo operativos se descuentan usando una tasa de descuento que refleje las valorizaciones actuales del mercado del valor del dinero en el tiempo y los respectivos riesgos asociados.

Las hipótesis utilizadas para determinar el valor razonable de los activos biológicos de la Compañía incluyen variables en adición a la tasa de descuento como son, producción estimada, precio de la tonelada métrica, tasa de interés, costos de siembra, mantenimientos, cosecha, entre otras.

Banano

El valor razonable del banano corresponde al precio cotizado en el mercado considerando la producción estimada, menos el costo de venta en el momento de la cosecha, bajo las pautas del Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Los activos biológicos una vez cosechados, son vendidos inmediatamente a sus clientes.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía clasifica como activos biológicos corrientes aquellos que espera realizar dentro de los doce meses posteriores al período de referencia.

Cacao

La Administración de la Compañía valora el cacao al costo. Al cierre de cada año, la Compañía compara el valor del activo biológico registrado al costo con el análisis de valor razonable con el propósito de determinar si existen variaciones significativas con relación al valor razonable.

Todos los costos y gastos incurridos en la preparación de la tierra, siembra y desarrollo del biológico, se capitalizan como activos biológicos.

2.9 Propiedades, plantaciones y equipos

Las propiedades (excepto terrenos), plantaciones (plantas productoras de banano, caña de azúcar y cacao) y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo e incluyen: preparación de terreno, semillas, fertilizantes, abonos y mano de obra, entre otros. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos se presentan a su valor revaluado. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2015 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la 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 del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

Al 31 de diciembre de 2018, la jerarquía del valor razonable de los terrenos corresponde al Nivel 2, de acuerdo a la clasificación establecida por la NIIF 13. Durante los años 2018 y 2017 no hubo transferencia entre los niveles 1, 2 y 3.

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios, instalaciones y obras de infraestructura	10 - 20
Maquinarias y equipos	10 - 22
Equipo de computación; muebles y enseres	3
Plantas productoras	
Plantaciones de banano	30
Plantaciones de cacao	24
Plantaciones de caña de azúcar	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantaciones y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en resultados del ejercicio.

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

2.10 Deterioro de activos no financieros

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

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en resultados del ejercicio, 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.

a) Impuesto a la renta corriente

Los ingresos generados por la producción y ventas de banano deben pagar un impuesto único a la actividad bananera, que se calcula entre el 1% y el 2% de los ingresos, en función del número total de cajas de banano vendidos nivel local o exportados (incluyendo las cajas de banano compradas a otros productores), teniendo en cuenta el precio mínimo de venta establecido por el Gobierno de Ecuador.

Para las demás actividades diferente a la producción y venta de banano, el cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% (2017: 22%) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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 mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Los ingresos generados por la producción y venta de banano deben pagar un impuesto al ingreso de la actividad bananera, que se calcula entre el 1% y 2% en función de las cajas de bananos vendidas a nivel local, teniendo en cuenta el precio mínimo de venta establecido por el Gobierno de Ecuador. Además, los ingresos y gastos generados por la actividad del plátano deben ser excluidas en la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta.

La Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 presenta como gasto de impuesto a la renta del año la suma del impuesto a la renta único a la actividad bananera y el impuesto corriente puesto que este fue mayor que el anticipo mínimo antes referido para sus otras operaciones.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

2.12 Provisiones corrientes

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

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios empleados corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios empleados no corrientes

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% (2017: 6.65%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno ecuatoriano publicado por el Banco Central del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, 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 cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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 (Oficio No. SCVS- INMV-2018-00060421-OC).

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que se declaren.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

2.16 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de las revaluaciones de los terrenos. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes 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 dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de caña de azúcar, banano y cacao

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

aceptado los productos de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de rechazo y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén del cliente.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.6.2 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no tuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

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 se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, plantaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable de activos biológicos: La Administración de la Compañía utiliza el precio de mercado y la producción estimada como los principales valores en el cálculo del valor razonable de la caña y banano. Ver Nota 10.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

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

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

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

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) Riesgo de tasa de interés

Surge del préstamo con su relacionada Compañía Azucarera Valdez S.A. la cual mantiene una tasa de interés fija del 8% anual sin desviaciones importantes con las tasas de mercado vigentes.

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito

i) Cuentas por cobrar comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la Administración. Las prestaciones de la Compañía son realizadas principalmente por ventas de caña de azúcar, banano y cacao concediendo crédito a plazos no mayores a 15 y 30 días respectivamente, previa evaluación de la capacidad crediticia del cliente.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 5 clientes (2017: 4 clientes), el crédito se concede en promedio a 30 días. La Compañía establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

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 empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en Banco Pacífico institución financiera con calificación de riesgo de "AAA-".

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El Comité Consultivo ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar requerimientos de financiamiento corto, mediana y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

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:

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayor de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	419,456	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,016,134	8,815,783
	<u>1,435,590</u>	<u>8,815,783</u>
<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayor de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	79,898	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	754,234	9,281,572
	<u>834,132</u>	<u>9,281,572</u>

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 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 cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	419,456	79,898
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,292,955	6,017,234
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(113,803)	(26,413)
Deuda neta	<u>6,598,608</u>	<u>6,070,719</u>
Total patrimonio neto	5,604,354	5,773,696
Capital total	<u>12,202,962</u>	<u>11,844,415</u>
Ratio de apalancamiento	54%	51%

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado significativamente con respecto al 2017 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	113,803	-	26,413	-
Cuentas por cobrar a clientes	195,261	-	218,294	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	150,541	-
Total activos financieros	309,064	-	395,248	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	419,456	-	79,898	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	550,345	5,742,610	274,624	5,742,610
Total pasivos financieros	969,801	5,742,610	354,522	5,742,610

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar proveedores se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en el caso de los préstamos con relacionadas estos generan tasas similares a las de mercado por lo que su valor en libros es semejante a su valor razonable.

BAMBOO EXPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios de:			
Caña de azúcar	1,006,769	-	1,006,769
Suministros y materiales	698,012	32,066	730,078
Remuneraciones y beneficios empleados	1,736,317	145,534	1,881,851
Arrendamiento	-	6,000	6,000
Honorarios	-	11,381	11,381
Impuestos y contribuciones	27,382	-	27,382
Participación de trabajadores	-	3,843	3,843
Energía y agua	1,810	12,796	14,605
Transporte	148,866	3,195	152,060
Depreciación (Nota 11)	295,009	6,598	301,607
Jubilación patronal y desahucio (Nota 14)	-	31,156	31,156
Otros gastos	688,476	382,264	1,070,741
	<u>4,602,641</u>	<u>634,832</u>	<u>5,237,473</u>
<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios de:			
Caña de azúcar	1,180,407	-	1,180,407
Suministros y materiales	549,438	39,480	588,918
Remuneraciones y beneficios empleados	1,625,450	154,108	1,779,558
Arrendamiento	-	6,000	6,000
Honorarios	-	32,995	32,995
Impuestos y contribuciones	47,496	-	47,496
Participación de trabajadores	-	48,246	48,246
Energía y agua	1,797	12,601	14,398
Transporte	436,963	-	436,963
Depreciación (Nota 11)	218,897	6,687	225,584
Jubilación patronal y desahucio (Nota 14)	-	54,994	54,994
Otros gastos	514,506	254,009	768,515
	<u>4,574,955</u>	<u>609,120</u>	<u>5,184,075</u>

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INGRESOS DE OPERACIONES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018 los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caña de azúcar (1)	2,628,347	3,093,920
Banano	1,199,826	1,181,607
Cacao	309,221	326,996
	<u>4,137,394</u>	<u>4,602,523</u>

(1) Ver Nota 17.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	300	300
Bancos (1)	113,503	26,113
	<u>113,803</u>	<u>26,413</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en cuenta corriente de institución financiera local.

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banano	69,016	216,849
Cacao	15,745	1,444
Otros	110,500	-
	<u>195,261</u>	<u>218,293</u>

BAMBOO EXPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2018		2017	
Por vencer	155,004	79%	110,086	50%
Vencidas				
1 a 30 días	40,257	21%	79,836	37%
31 a 60 días	-	0%	28,371	13%
Total	(1) 195,261	100%	218,293	100%

(1) A la fecha de la emisión de estos estados financieros se ha recuperado la totalidad de la cartera.

La Compañía estima que no existe deterioro de cartera pues recupera sus saldos en el corto plazo (30 días en promedio) y que históricamente no han presentado problemas de recuperabilidad.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS**a) Composición y clasificación:**

	Al 31 de diciembre del 2018	Reestructurados (*) Al 31 de diciembre del 2017	Al 1 de enero del 2017
Caña de azúcar	2,687,742	2,110,691	1,843,510
Banano	639,209	505,370	499,126
Cacao	81,237	92,909	110,614
Total	3,408,188	2,708,970	2,453,250

(*) Ver Nota 2.3.

b) Movimiento:

El movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	2018	Reestructurado (*) 2017
Saldo inicial del año	2,708,970	2,453,250
Adiciones a la producción (1)	2,126,442	1,272,858
Ajuste al valor razonable (2)	1,785,283	1,436,112
Transferencias a inventarios	(3,186,643)	(2,453,250)
Otros menores	(25,864)	-
Saldo al final del año	3,408,188	2,708,970

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(*) Ver Nota 2.3.

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 las adiciones corresponden principalmente a: jornales por mano de obra por aproximadamente US\$1,011,000 (2017: US\$609,000); mantenimiento de banano, caña de azúcar y cacao por US\$417,000 (2017: US\$251,000); químicos y materiales por US\$398,000 (2017: US\$240,000); servicios prestados por US\$284,000 (2017: US\$171,000) y otros menores.
- (2) Corresponde al ajuste entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable el cual fue determinado mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados, determinado por la Administración.

c) Valor razonable de activos biológicos:

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

Al 31 de diciembre del 2018, el valor razonable de los activos biológicos corresponde al Nivel 3 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- 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.

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son:

<u>2018</u>	<u>Caña de azúcar</u>	<u>Banano</u>
Precio de mercado	32.22	6.10
Producción estimada	107,986	219,827
Períodos usados en la proyección	12 meses	12 meses
Tasa de descuento (excluye inflación)	8.72%	8.72%

<u>2017</u>	<u>Caña de azúcar</u>	<u>Banano</u>
Precio de mercado	32.22	5.69
Producción estimada	97,632	200,288
Períodos usados en la proyección	12 meses	12 meses
Tasa de descuento (excluye inflación)	8.72%	8.72%

Un ligero aumento en el precio de los activos biológicos utilizados para determinar el valor presente de los flujos de caja netos esperados, se traducirá en un aumento significativo en el valor razonable y viceversa.

Además, un ligero aumento en la tasa de descuento se traducirá en una disminución significativa en el valor razonable de los activos biológico.

Como se indica en la Nota 2.8 el cacao es valorado al costo.

La Compañía está expuesta a riesgos derivados de cambios climáticos. Sin embargo, la extensión geográfica de los canteros de la Compañía permite un alto grado de mitigación contra las condiciones adversas, como las sequías, inundaciones y brotes de enfermedades. La Compañía cuenta con planes de contingencias y emergencias y procedimientos en prevención para minimizar los riesgos climáticos.

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES PLANTACIONES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, plantaciones y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios, instalaciones y obras de infraestructura	Maquinarías y equipos	Equipo de computación, muebles y enseres	Plantas productoras	Total
Al 1 de enero del 2017 (reestructurado) (1)						
Costo	7,773,017	155,787	473,212	12,257	4,228,235	12,640,488
Depreciación acumulada	-	(26,494)	(31,973)	(3,012)	(2,697,598)	(3,759,015)
Valor en libros	7,773,017	129,293	441,239	9,245	1,530,637	9,881,473
Movimientos 2017						
Adiciones	-	-	36,900	-	-	36,900
Bajas (Costo)	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	(42)	-	-	-	(42)
Bajas (Depreciación)	-	(24,000)	(34,306)	(1,961)	(165,917)	(225,584)
Depreciación	-	105,231	443,833	7,884	1,362,782	9,692,747
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	7,773,017	209,522	840,766	15,166	2,727,501	11,346,172
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	7,773,017	155,725	510,112	12,257	4,228,235	12,677,346
Depreciación acumulada	-	(50,494)	(66,279)	(4,373)	(2,893,453)	(3,514,599)
Valor en libros	7,773,017	105,231	443,833	7,884	1,362,782	9,692,747
Movimientos 2018						
Adiciones (2)	-	-	49,391	-	293,007	342,398
Bajas (Costo)	-	-	-	(1,081)	-	(1,081)
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Bajas (Depreciación)	-	(16,788)	(38,286)	(1,081)	-	(56,155)
Depreciación	-	88,443	454,938	6,523	1,410,617	9,733,538
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	7,773,017	188,443	840,766	12,326	2,727,501	11,346,172
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	7,773,017	155,725	559,503	11,176	4,519,242	13,018,663
Depreciación acumulada	-	(67,282)	(104,565)	(4,563)	(3,108,625)	(3,285,125)
Valor en libros	7,773,017	88,443	454,938	6,613	1,410,617	9,733,538

(1) Ver Nota 2.3.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente administración de plantaciones por US\$109,706; materiales y químicos por US\$63,776; servicios prestados por US\$48,378, y otros US\$71,147.

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	409,622	68,211
Otras provisiones (1)	9,834	11,687
	<u>419,456</u>	<u>79,898</u>

(1) Corresponde a provisiones para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

Durante el ejercicio fiscal 2018, la Compañía no ha sido notificada de inicios de procesos de determinación.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	209,437	122,739
Impuesto a la renta diferido (2)	26,066	97,249
	<u>235,503</u>	<u>219,988</u>

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta, neto de retenciones por US\$46,114 (2017: US\$48,285).

(2) Ver literal f)

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que la principal reforma que tendrá un impacto en los estados financieros es la no deducibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio, lo que generaría en un incremento en la base imponible del cálculo del Impuesto a la Renta.

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	323,095	494,174 (*)
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(3,843)</u>	<u>(48,246)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	319,252	445,928
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	812,876	319,834
<u>Menos:</u>		
Otras partidas conciliatorias resultado del negocio	<u>(344,217)</u>	<u>(259,801)</u>
Otras deducciones menores	<u>(6,069)</u>	<u>(10,811)</u>
Base imponible	781,842	495,150
Impuesto a la renta causado (25%)	195,461	109,229
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal	<u>34,215</u>	<u>37,589</u>
Impuesto a la renta definitivo en otros segmentos de negocios	195,461	109,229
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	<u>13,976</u>	<u>13,510</u>
Total de impuestos	<u>209,437</u>	<u>122,739</u>

(*) Cifras no reestructuradas.

- (1) Incluye principalmente: i) activo biológico en proceso de banano y cacao US\$584,086; ii) provisiones por jubilación patronal y desahucio por US\$36,294 (2017: US\$43,913); iii) depreciación de revaluación de activos por US\$3,619 (2017: US\$3,619); iv) exceso de costos y gastos incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único US\$124,980 (2017: US\$226,307); v) otros gastos no deducibles por US\$32,040 (2017: US\$32,040).

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Otros impuestos

	2018	2017
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retención de Iva por recuperar	2,468	-
	<u>2,468</u>	<u>-</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente	6,958	4,405
Impuesto al valor agregado por pagar	12,339	-
Retenciones de IVA	13,990	1,531
	<u>33,287</u>	<u>5,936</u>

f) Impuesto a la renta diferido

Impuesto diferido pasivo:

	2018	2017
Que se realizará después de 12 meses	<u>576,519</u>	<u>500,750</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido pasivo (1)	Impuesto diferido activo	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	403,501	-	403,501
Débito a resultados por ajuste del impuesto diferido	97,249	-	97,249
Saldo al 31 de diciembre del 2017	500,750	-	500,750
Débito (crédito) a resultados por ajuste del impuesto diferido	75,769	(49,703)	26,066
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>576,519</u>	<u>(49,703)</u>	<u>526,816</u>

- (1) El impuesto a la renta diferido pasivo se origina por la revalorización de las propiedades, plantaciones y equipos, como producto de la aplicación de la exención del costo atribuido cuando se efectuó la adopción inicial de las NIIF.

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios empleados de corto plazo son los siguientes:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>2018</u>				
<u>Beneficios empleados corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	199,830	(2,450,112)	2,416,467	166,185
<u>2017</u>				
<u>Beneficios empleados corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	221,547	(2,074,722)	2,053,005	199,830

(1) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al IESS, vacaciones y participación a trabajadores.

b) No corrientes

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	200,592	167,090
Indemnización por desahucio	55,036	59,024
	<u>255,628</u>	<u>226,114</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	167,090	158,209	59,024	44,151	226,114	202,360
Costo por servicios corrientes (2)	26,249	43,913	(5,291)	11,080	20,958	54,994
Costos por intereses (2)	8,020	-	2,178	-	10,198	-
Ganancias / (pérdidas actuariales) (1)	-	(35,033)	-	3,793	-	(31,240)
Beneficios pagados	(766)	-	(875)	-	(1,642)	-
Al 31 de diciembre	<u>200,592</u>	<u>167,090</u>	<u>55,036</u>	<u>59,024</u>	<u>255,628</u>	<u>226,114</u>

(1) Se registran en otros resultados integrales.

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) El gasto registrado durante el 2018 fue de US\$31,156 (2017: US\$59,994) por jubilación patronal y desahucio.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	6.65%
Futuro incremento salarial	3.91%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	0.99%	9.02%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2,566)	(405)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1.28%	-0.74%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2,604	409
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1.30%	0.74%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2,604	409
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1.30%	0.74%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2,566)	(405)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-1.28%	-0.74%

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 1,029,886 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

BAMBOO EXPORT S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de Bamboo Export S.A. son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vindelcorp S.A. (1)	1	1
Compañía Azucarera Valdez S.A. (1)	-	1,029,885
Gulkana S.A. (1) (*)	1,029,885	-
	<u>1,029,886</u>	<u>1,029,886</u>

(1) Compañías domiciliadas en el Ecuador.

(*) Con fecha 1 de agosto del 2018 la Compañía Azucarera Valdez S.A. realizó un contrato de compra- venta de acciones con Gulkana S.A. con la finalidad de vender la totalidad de las mismas.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	150,541
			<u>-</u>	<u>150,541</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>				
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	275,015	-
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	170,390	170,389
Consorcio Nobis	Entidad del Grupo	Comercial	104,474	-
Dividendos por pagar Azucarera Valdez (1)	Entidad del Grupo	Dividendos	-	103,769
Dividendos por pagar Gulkana	Accionista	Dividendos	466	466
			<u>550,345</u>	<u>274,624</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes</u>				
Compañía Azucarera Valdez S.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	5,742,610	5,742,610

BAMBOO EXPORT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El siguiente es un resumen de los dividendos declarados y por pagar con Compañía Azucarera Valdez S.A. durante el 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio	103,769	336
Dividendos declarados	203,346	103,899
Pago de dividendos	<u>(307,115)</u>	<u>(466)</u>
Saldos al final	<u>-</u>	<u>103,769</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos</u>		
Venta de caña de azúcar	<u>2,628,347</u>	<u>3,093,920</u>
<u>Gastos</u>		
Gastos financieros	479,610	479,610
Compra de fertilizantes	343,319	215,656
Costos por alquiler de maquinarias	269,292	150,757
Compras de servicios prestados	154,941	101,072
Otras compras	49,081	36,329
Reembolso por compra de servicios	32	4,906
Reembolso por transporte de caña	-	295,027
	<u>1,296,275</u>	<u>1,283,357</u>

La Administración de la Compañía indica que el personal clave de la gerencia se encuentra bajo relación de dependencia de otras compañías del grupo, por lo que no Bamboo Export S.A. no registra remuneraciones de dicho personal.

17. CONTRATOS Y GARANTÍAS

Contrato de compra-venta de caña de azúcar

En julio 27 del 2007, la Compañía suscribió con Compañía Azucarera Valdez S.A., un contrato de compra-venta de caña de azúcar. Los términos del contrato establecen lo siguiente:

- a) La compra-venta de caña de azúcar en pie en canteros de propiedad de la Compañía.
- b) Para que la Compañía realice el cultivo de la caña, Compañía Azucarera Valdez S.A. de manera voluntaria prestará la cantidad de US\$4,000,000, préstamo que será cancelado en el plazo de 5 años.

BAMBOO EXPORT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- c) Compañía Azucarera Valdez S.A. pagará a la Compañía US\$20,50 por cada tonelada de caña de azúcar durante la vigencia del contrato. Los valores por el pago de la tonelada de caña de azúcar serán descontados y abonados al préstamo.

En diciembre 30 del 2017, se realizó un adendum, el cual modifica el plazo de vigencia del contrato principal; el mismo que vencerá en diciembre del 2027 con una tasa de interés del 8% anual.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía presenta un saldo por pagar en el corto y largo plazo por US\$170,390 y US\$5,742,610 (2017: US\$170,390, US\$742,610), respectivamente. Adicionalmente, se ha reconocido como gasto financiero US\$479,610 (2017: US\$479,610). Además, Bamboo Export S.A. BAMBOPORT facturó a Compañía Azucarera Valdez S.A. US\$2,628,347 (2017: US\$3,093,92). Ver Nota 17.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.