

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

AGRICOLA NORZECA S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de mediana estructura organizacional, constituida el 10 de septiembre del 2004, bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública autorizada por el Notario Primero del Cantón Milagro, e inscrita el 28 de octubre del 2004 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil.

Con fecha 31 de enero de 2014 mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Sexto del Cantón Guayaquil, y aprobada por la Superintendencia de Compañías y Valores mediante resolución SCV-INC-DNASD-SAS-14-0028950 el 25 de septiembre de 2014 se realiza el cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil al cantón General Antonio Elizalde (Bucay) provincia del Guayas, y reforma al estatuto social de la compañía Agrícola Norzecca S.A.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde cultivo y su extracción hasta su comercialización. Para cumplir con su objeto social la Compañía podrá suscribir toda clase de contratos civiles y mercantiles permitidos por la Ley, relacionados con su objeto social. Las plantaciones de la compañía están ubicadas en la hacienda Alba Helena en el sitio Barraganetal Km. 75 de la vía Guayaquil – Naranjito – Bucay, cantón General Elizalde (Bucay) de la provincia del Guayas.

La Compañía en su registro único de contribuyente #0992379502001 ha establecido como actividad económica el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases del banano orgánico, desde el cultivo y su extracción hasta su comercialización, donde el mayor volumen de venta lo tiene con la Exportadora UNION DE BANANEROS UBESA S.A.

Para sus operaciones mantiene un contrato de compraventa de banano orgánico con su único cliente Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA en el cual se fijan los precios de venta en condiciones. (Ver Nota 17)

El predio agrícola de la Compañía ubicado en el sitio Barraganetal se encuentra fraccionado en 4 lotes: Lote 1 con 262.84 has., Lote 1-A con 18.78 has., Lote 2 con 44.16 has. y Lote 2-A con 235.30 has. que conforman los sectores Chimbo, Andres Gabriel y Chague.

En cumplimiento a la Normativa General para promover y Regular la Producción Orgánica-Ecológica-Biológica en el Ecuador, según Resolución No. DAJ-20133EC-0201.0099, la Compañía cuenta con certificados de Registro de Operador Orgánico para los tres sectores:

Certificado de Registro de Operador Orgánico No. ECU-0045_3/2018-1124 para el sector Chimbo.
Certificado de Registro de Operador Orgánico No. ECU-0045/2018-1195 para el sector Andrés Gabriel.
Certificado de Registro de Operador Orgánico No. ECU-0045/2019-1210 para el sector Chague.

La Compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura y Ganadería y Ministerio de Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A continuación...)

2.1.1. Base de presentación. – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas 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.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
41	Agricultura

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con cliente

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A continuación...)

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes relacionados u otras cuentas por cobrar relacionados y no relacionados que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es 15 días crédito, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la NIIF 9 párrafo 35.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales no relacionadas y relacionados u otras cuentas por pagar

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A continuación...)

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A continuación...)

2.7 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación; en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la NIC 2 de Inventarios se valoran al valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, y otros demás costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.8 Activos Biológicos

Un Activo Biológico se registrará a su costo o a su valor razonable. La determinación del valor razonable de un activo biológico, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como, por ejemplo, la edad o la calidad.

De acuerdo a la NIC 41 Agricultura, un activo biológico se medirá, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, sin embargo, en el caso que no pueda medirse con fiabilidad, el activo biológico será medido a su costo menos las depreciaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La compañía Agrícola Norzeca S.A., mide sus activos biológicos a valor razonable.

La compañía tiene ubicada sus plantaciones en el sitio Barraganetal en la parroquia General Elizalde (Bucay), cantón General Elizalde (Bucay) de la provincia del Guayas y en el recinto La Unión, del cantón Naranjito, de la Provincia del Guayas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A continuación...)

El área de sembrado con banano orgánico está distribuida en los diferentes sectores que conforman la hacienda ALBA HELENA como son:

Sectores	Plantación de Banano	
Chague	99,78	has.
Chimbo	56,94	has.
Andrés Gabriel	47,71	has.
Total	179,13	

La compañía dispone de un lote de 8,00 hectáreas (junto a la pista de avionetas) sembrado con árboles de teca con edad promedio entre 4 y 5 años.

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico cuando, y solo cuando:

- La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- El valor razonable o el costo del biológico pueden ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha. Las plantaciones se miden en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen de plantaciones en la compañía, el nivel de rendimiento (número de matas por áreas), las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha. La variedad que se siembra y se cosecha es en la Hacienda Alba Helena.

Medición Posterior

La determinación del valor razonable de las plantaciones, la entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como bases para la fijación de los precios. La mata de banano en pie próxima a la tumbada es medida a su valor razonable al momento de la cosecha.

La compañía tiene como política hacer resiembras permanentes, a fin de que se mantengan el número de matas por cada hectárea.

2.9 **Propiedades y Equipos**

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, medirá sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hubiere.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A continuación...)

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

PPyE	Política de Capitalización	Años	% Depreciación
Terreno			D
Edificios e Instalaciones	US\$500	20	5%-11%
Muebles y Enseres	US\$500	10	10%
Maquinarias y Equipos	US\$500	10	7% - 13%
Equipos de Computación	US\$500	3	3%
Vehículos	US\$500	5	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera 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 propiedades y equipos.

2.10 Impuestos a la renta única para la actividad productiva de banano

Los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto único a la Renta del dos por ciento (2%) sobre el total de las ventas brutas; en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado (Resoluciones del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca).

Este impuesto se aplicará también en aquellos casos en los que el exportador sea, a su vez, productor de los bienes que se exporten.

Los agentes de retención efectuarán a estos contribuyentes una retención equivalente a la tarifa señalada en el inciso anterior (2%) la misma que constituirá crédito tributario.

Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en este artículo estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta. En aquellos casos en los que los contribuyentes tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

Con lo cual el productor no estará obligado a pagar el anticipo de Impuesto a la Renta que lo venía haciendo en julio y septiembre, los productores deben presentar una declaración anual de todos los ingresos que han percibido para que el SRI pueda verificar que las retenciones que el exportador hizo coincidan con el informe del productor bananero.

2.11 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A continuación...)

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado)

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corriente: Jubilación patronal y desahucio

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 de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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, este beneficio se denomina desahucio.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A continuación...)

2.12 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse 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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de AGRICOLA NORZECA S.A. corresponden de la venta de fruta de banano.

2.15 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

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

2.17 Uso de estimaciones y supuestos 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 basados 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A continuación...)

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:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

2.18 Sistema contable

El sistema que maneja la Compañía Agrícola Norzeca S.A. para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "XASS VERSION 11.00", propio de la compañía, requiere los servicios de proveedor AGROSOFT S.A., para su mantenimiento.

2.19 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Caja	2.698	5.179
Bancos		
Banco Machala S.A.	a) 181.495	1.053.400
Banco del Pacifico S.A.	5.371	12.861
Banco del Pichincha C.A.	339	339
	<u>189.903</u>	<u>1.071.779</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de cajas de banano y no tiene restricción alguna

4. ACTIVOS FINANCIEROS NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	(Nota 16)	122.311	3.187
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	a)	71.742	75.901
Otras cuentas por cobrar	b)	10.784	28.395
		<u>204.837</u>	<u>107.483</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida, por concepto de ventas de banano a la compañía Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA.
- b) Corresponden principalmente a anticipos entregados a empleados por indemnizaciones laborales.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 35 de la NIIF 9, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

5. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de inventarios es por USD\$ 102.188 y USD\$ 46.148 respectivamente.

La compañía reconoce como inventario los materiales e insumos utilizados en el proceso de cultivo del banano, inventarios que en su medición inicial se registran al costo, el método de valoración de inventario es promedio, los inventarios en su medición posterior son medidos al costo ya que estos no exceden del Valor Neto de Realización (VNR).

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendieron a US\$ 2.848.271 y US\$ 2.342.122 respectivamente representando un incremento del 11% en el margen bruto.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la actividad de la compañía es dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde cultivo y su extracción hasta su comercialización, por lo tanto, está regulada por el impuesto único para las actividades del sector bananero.

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía dispone de activos biológicos denominadas plantaciones de banano y sembríos de teca que se presentan a continuación.

AGRICOLA NORZECA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

6. **ACTIVOS BIOLÓGICOS (A continuación...)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Activo Biológico		
Plantaciones de Banano	1,691.930	1.680.044
Teca	16.589	16.563
Pachaco	10.000	10.000
	<u>1.718.519</u>	<u>1.706.607</u>

El detalle de las áreas de la hacienda Alba Elena de la compañía Agrícola Norzeca S.A. es:

2018					
Sectores	Área (Hectáreas)	# de matas por Hectáreas	Total matas	Costo unitario	Valor total
Chimbo	53,18	1450	77.111	5,81	447.709
Chague	99,78	1450	144.681	5,89	851.908
Andrés Gabriel	46,6	1450	67.570	5,81	392.313
			<u>289.362</u>		<u>1.691.930</u>

La entidad selecciono los atributos que se corresponden con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios por cada unidad (matas), identificando el número de matas de acuerdo al área sembrada (hectáreas). De esa manera se realizó la multiplicación del precio promedio de 5.83 el número de matas, obteniendo el valor razonable de las plantaciones agrícolas.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía posee activos biológicos por matas de banano. En su medición inicial fueron valorados al valor razonable menos costos de venta posterior no fue necesario realizar un ajuste al valor razonable de estos activos biológicos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentado a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 41, párrafo 24.

2017					
Sectores	Área (Hectáreas)	# de matas por Hectáreas	Total matas	Costo unitario	Valor total
Chimbo	53,18	1450	77.111	5,81	447.709
Chague	99,78	1450	144.681	5,81	840.022
Andrés Gabriel	46,60	1450	67.570	5,81	392.313
			<u>289.362</u>		<u>1.680.044</u>

7. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de propiedades y equipos se resume a continuación:

Movimientos del año 2018				
	%	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2018</u>
Terreno		3.456.110	-	3.456.110
Edificios	5-11%	1.618.873	14.896	1.633.769
Instalaciones	5-11%	243.783	-	243.783
Muebles Y Enseres	10%	4.549	686	5.235
Maquinaria Y Equipo	7-13%	257.781	-	257.781
Equipo De Computación Y Software	3%	32.167	7.767	39.934
Vehículos	20%	8.544	-	8.544
Subtotal		5.621.807	23.349	5.645.156
Depreciación acumulada		(25.408)	(137.518)	(162.926)
Deterioro acumulado		-	-	-
Total		5.596.399	(114.169)	5.482.230

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a adecuaciones a edificaciones que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$23.349. Los terrenos, edificios, obras civiles, canales, maquinaria y equipo están medidos inicialmente al costo y como medición posterior al modelo del reavalúo. Para muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están contabilizados en su medición inicial y posterior al costo, no fue necesario realizar un reavalúo para este último grupo puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

De acuerdo a la NIC 36, párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

2017		Movimientos			
	%	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reavalúo</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2017</u>
Terrenos		2.504.916	-	951.194	3.456.110
Adecuaciones y reparaciones	5%	48.998	-	-	48.998
Edificios	5% - 11%	255.316	-	311.346	566.662
Obras Civiles	8% - 10%	630.982	-	426.092	1.057.074
Muebles y Enseres	10%	4.549	-	-	4.549
Maquinaria y Equipo	7%- 13%	103.893	3.574	199.899	307.366
Canales	5%-12%	215.091	-	48.058	263.149
Equipo de computación	3%	26.282	5.885	-	32.167
Vehículos	20%	7.544	1.000	-	8.544
Subtotal		3.797.571	10.459	1.936.589	5.744.619
Depreciación acumulada		(60.713)	(87.507)	-	(148.220)
Deterioro Acumulado		-	-	-	-
Total		3.736.858	(77.048)	1.936.589	5.596.399

AGRICOLA NORZECA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

CORRIENTES

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales	a)	362.360	247.287
Cuentas por pagar locales relacionadas		-	2.237
Dividendos por pagar	Nota 16	115.294	132.338
Otras cuentas por pagar		-	57.792
		<u>477.654</u>	<u>439.654</u>

- a) Corresponde a pagos pendientes por compras de insumos agrícolas, fertilizantes, pesticidas, alquiler de vehículos para traslado de banano e insumos, y servicios de fumigación de banano, con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

NO CORRIENTES

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales		-	68.666
Cuentas por pagar relacionadas		-	284.488
Intereses por pagar	b)	58.850	71.442
		<u>58.850</u>	<u>424.596</u>

- b) Corresponde principalmente a los intereses generados por el préstamo de los Herederos del Ing. Norberto Zea de acuerdo al Acta de Junta Directiva del 2 de diciembre del 2015.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con Instituciones financieras fue como sigue:

2018

Banco Machala	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Préstamo, con el interés anual del 9,76% en pagos mensuales con vencimiento en Agosto del 2020	2.786	2.016	4.802
Préstamo, con el interés anual del 9,76% en pagos mensuales con vencimiento en Octubre del 2023	280.964	1.373.736	1.654.700
Préstamo, con el interés anual del 9,76% en pagos mensuales con vencimiento en Julio del 2023	11.839	53.410	65.249
Préstamo, con el interés anual del 9,76% en pagos mensuales con vencimiento en Julio del 2021	22.014	39.602	61.616
	<u>317.603</u>	<u>1.468.764</u>	<u>1.786.367</u>

AGRICOLA NORZECA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (A continuación...)

<u>2017</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Machala Préstamo, con el interés anual de 9,76% en pagos mensuales con vencimiento en Agosto del 2020	17.656	17.656
Banco Machala Préstamo, con el interés anual del 9,76% un año de gracia con vencimiento en Octubre del 2023	1.700.000	1.700.000
	<u>1.717.656</u>	<u>1.717.656</u>

Garantías hipotecarias.- Las obligaciones con el Banco de Machala se encuentran garantizado la hacienda Alba Helena sobre las plantaciones de banano por un monto de US\$5.901.962,85

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Con el IESS	35.854	39.735
Beneficios de ley a empleados	a) 67.467	77.512
Con la Administración Tributaria	b) 8.020	2.728
15% Participación trabajadores por pagar	-	18.289
	<u>111.341</u>	<u>138.264</u>

a) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	77.512	115.987
Provisión del año	149.012	294.852
Pagos	(159.057)	(333.327)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>67.467</u>	<u>77.512</u>

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones e indemnizaciones.

b) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	5.539	1.778
Retención IVA	2.484	950
	<u>8.020</u>	<u>2.728</u>

AGRICOLA NORZECA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Jubilación patronal	a) 47.943	246.917
Indemnización por desahucio	b) 4.844	13.055
	<u>52.787</u>	<u>259.972</u>

a) El movimiento de Jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	246.917	253.300
Provisión del año	6.523	37.037
Reducciones, liquidaciones, pagos	(4.173)	-
Ajustes	i) (201.697)	(21.163)
(Ganancias) Pérdidas reconocidas en el ORI	373	(22.257)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>47.943</u>	<u>246.917</u>

i. La disminución corresponde a la desvinculación laboral del 92% del personal de la nómina.

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	13.055	21.812
Provisión del año	4.796	7.213
Pago de beneficios	(13.055)	(9.939)
Ajustes	-	(3.851)
(Ganancias) Pérdidas reconocidas en el ORI	48	(2.180)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>4.844</u>	<u>13.055</u>

12. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Está representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una:

	Nacionalidad	2018		Participación en	
		No. De acciones	Valor nominal	US\$	%
Camino Pazmiño De Zea Alba Elena	Ecuatoriana	400	1	400	50%
Zea Camino Norman Gabriel	Ecuatoriana	200	1	200	25%
Castro Torres Maritza Elizabeth	Ecuatoriana	101	1	101	13%
Zea Castro Luis Eduardo	Ecuatoriana	33	1	33	4%
Zea Castro Norberto Antonio	Ecuatoriana	33	1	33	4%
Zea Castro Norman Andrés	Ecuatoriana	33	1	33	4%
		800		800	100%

Resultados acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de abril del 2018, se aprobó que de la utilidad neta de \$113.365 se destine \$ 746 para el pago de Salario Digno, y que el saldo de la utilidad disponible la cantidad de \$ 112.619 se registre como utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

Al 31 diciembre del 2018 la compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 8 debitó los Resultados Acumulados por US\$ 8.776, correspondientes a impuesto por contribución solidaria. año 2016.

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos en el año 2018 y 2017 fueron ingresos por venta de banano orgánico, y es como sigue:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Venta de Banano(Sector Chague)	1.370.353	1.100.507
Venta de Banano(Sector Chimbo)	1.032.350	771.577
Venta de Banano(Sector Andrés Gabriel)	833.761	711.626
Ingreso por Reembolso de Gastos	37	109.046
	3.236.501	2.692.756

A continuación, se detalla los ingresos y la producción por sector:

2018	Cajas Vendidas	Precio Promedio	Ventas	Rechazo	Total
Sector					
Andrés Gabriel	86.320	9,40	811.474	22.287	833.761
Chague	141.078	9,40	1.326.361	43.992	1.370.353
Chimbo	106.746	9,40	1.003.532	28.818	1.032.350
TOTAL	334.144		3.141.368	95.096	3.236.464

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (A continuación...)

2017	Cajas Vendidas	Precio Promedio	Ventas	Rechazo	Total
Sector					
Chimbo	73.253	9,54	699.096	12.530	711.626
Chague	112.782	9,56	1.078.354	22.153	1.100.507
Andres Gabriel	78.925	9,60	757.312	14.265	771.577
Otro Sector	11.376	9,58	109.046	-	109.046
TOTAL	276.336		2.643.808	48.948	2.692.756

Durante el año 2018 se observa que existe una disminución del 5.04% en el margen de utilidad operacional respecto al año 2017, esto debido a que los ingresos disminuyeron dado que la demanda de la fruta se contrajo en el mercado durante el año. Los costos de venta corresponden al 88% del total ingreso lo cual refleja el -8.21% de pérdida neta.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza se conformaron de la siguiente manera:

COSTO DE VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Administración De Plantación	1.089.730	771.380
Abonos Orgánicos (Fertilización)	398.007	327.777
Protección De Fruta (Apuntalamiento/Enfunde)	204.999	216.698
Riego	106.054	64.099
Control De La Sigatoka	312.140	353.570
Empaque	356.329	228.335
Cosecha	126.226	114.678
Deshoje	63.170	63.209
Control De Malezas (Corona 2)	52.346	33.672
Mantenimiento Drenajes Y Caminos	35.130	6.204
Control Población Dist. De Cultivos (Deshije O Sel)	28.807	98.821
Control De Enfermedades: Mancha Roja	39.908	27.875
Mantenimiento Del Cultivo (Deschante)	31.734	30.243
Mantenimiento Riego	1.298	1.733
Labores Varias	796	1.940
Mantenimiento De Cable Vía	753	1.385
Control De Plagas: Picudo	516	245
Protección Del Medio Ambiente	328	258
	<u>2.848.271</u>	<u>2.342.122</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A continuación...)

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detallan a continuación.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	89.005	97.199
Aportes Seguridad Social	76.063	67.936
Beneficios Sociales	15.267	17.159
Honorarios Profesionales	89.582	63.999
Servicios Básicos	14.297	26.688
Impuestos y Contribuciones	12.769	17.926
Mantenimientos y Reparaciones	17.575	28.895
Seguros	39.495	32.711
Otros	a) 305.328	87.977
	<u>659.381</u>	<u>440.490</u>

a) Corresponde principalmente a pago de liquidaciones e indemnizaciones del personal de producción de la compañía, glosas a antes de control y honorarios por trámites legales.

15. IMPUESTO A LA RENTA UNICO

El Impuesto a la Renta por el año originado al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Pérdida (Utilidad) antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(222.701)	165.027
15% Participación trabajadores por pagar	-	(18.289)
Otras rentas exentas	-	(43.100)
Gastos no deducibles	a) 163.283	237.848
Base Imponible	-	341.486
Impuesto a la renta único	43.104	33.373
Crédito tributario para la liquidación del impuesto a la renta único	(43.104)	(33.373)
Impuesto a la renta a pagar	-	-

a) Gastos no deducibles

La compañía mantiene gastos no deducibles del año 2018 y 2017 son los mismos que corresponden por gastos de servicios prestados en la hacienda y por glosas tributarias.

15.IMPUESTO A LA RENTA UNICO (A continuación...)

Tarifa de Impuesto a la Renta

Art. 27.- Impuesto a la renta único para las actividades del sector bananero. - "Los ingresos provenientes de la producción, cultivo, exportación y venta local de banano según lo previsto en este artículo, incluyendo otras musáceas que se produzcan en Ecuador, estarán sujetos a un impuesto a la renta único conforme a las siguientes disposiciones: 1. Venta local de banano producido por el mismo sujeto pasivo. En este caso la tarifa será de hasta el 2% del valor de facturación de las ventas brutas, el que no se podrá calcular con precios inferiores al precio mínimo de sustentación fijado por la autoridad nacional de agricultura. La tarifa podrá modificarse mediante decreto ejecutivo, misma que podrá establecerse por segmentos y entrará en vigencia a partir del siguiente periodo fiscal de su publicación, dentro de un rango de entre el 1,25% y el 2%. Esta tarifa podrá ser reducida hasta el 1% para el segmento de microproductores y actores de la economía popular y solidaria cuyos montos de ingresos brutos anuales no superen el doble del monto de ingresos establecido para la obligación de llevar contabilidad".

Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en este artículo estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta. En aquellos casos en los que los contribuyentes tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

El impuesto presuntivo establecido en este artículo será declarado y pagado, en la forma, medios y plazos que establezca el Reglamento.

Los agentes de retención efectuarán a sus contribuyentes una retención equivalente a la tarifa señalada en el inciso anterior. Para la liquidación de este impuesto único, esta retención constituirá crédito tributario. Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en este artículo estarán exentos de calcular y pagar el Anticipo del impuesto a la renta.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año la compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Cuentas por cobrar locales relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Norman Gabriel Zea Camino	94.141	-
Luis Eduardo Zea Castro	26.083	-
Abg. Norman Zea Camino	2.087	2.087
Norberto Antonio Zea Castro	-	500
Maritza Castro Torres	-	600
a)	<u>122.311</u>	<u>3.187</u>

a) Corresponde a valores entregados a los accionistas por anticipos a dividendos.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)

Cuentas por pagar locales relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Sra. Helena Camino De Zea	115.031	115.031
Ing. Norberto Zea Camino	200	200
Norberto Zea Castro	63	-
Ab. Norman Zea Camino	-	1.141
Luis Eduardo Zea Castro	-	15.966
	<u>115.294</u>	<u>132.338</u>

La administración de la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar recibidos por las compañías relacionadas, mismos que no generan intereses y no compromete los activos de la empresa, mismas que serán canceladas en función a la liquidez de la empresa.

Precios de transferencia

De Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de enero del 2015 en el Art. 2 se estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$ 15,000,000 dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas el Informe Integral de Precios de Transferencia.

El Reglamento establecerá los métodos de aplicación del principio de plena competencia.

De acuerdo a la Sección Segunda de Precios de Transferencia, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- ✓ Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- ✓ No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- ✓ No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

De nuestra revisión observamos que la compañía AGRÍCOLA NORZECA S.A., facturó a la compañía UNION DE BANANEROS ECUATORIANOS S.A. UBESA US\$ 3.141.368 que representa 97% de sus ingresos, convirtiéndose en parte relacionada de acuerdo al Art. 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para lo cual la compañía está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con partes relacionadas. Mediante Decreto Ejecutivo No. 539 se agrega lo siguiente: "Para la consideración de partes relacionadas bajo este numeral, la Administración Tributaria deberá notificar al sujeto pasivo, el cual, de ser el caso, podrá demostrar que no existe relacionamiento por dirección, administración, control o capital"

17. CONTRATOS

Contrato de Compraventa de Banano Orgánico

Con fecha 26 de febrero del 2014 se firmó un contrato entre la compañía Unión de Bananeros S.A. UBESA (Comprador) y Agrícola Norzeca S.A. (Productor), con el objetivo de venderle a UBESA en exclusividad la totalidad de la producción de banano aptos para la exportación y que cumplan con los términos de calidad y tamaño estipulados en este contrato, que tengan de las actuales plantaciones de la hacienda Alba Elena de propiedad de la compañía.

En condición necesaria para la validez de este contrato que la hacienda Alba Elena y las empacadoras donde se produce y empaca el banano materia de este contrato, hayan sido certificado como orgánicos y que la certificación se mantenga válida durante la vigencia del mismo. La certificación la emitirá la Sociedad Certificadora BCS OKO - Garantie, Control Unión Certifications, CERES, u otra entidad certificadora aceptada por UBESA debidamente reconocida y autorizada antes las entidades correspondientes del Ecuador, de Estados Unidos de América y de cualquier país de la Comunidad Europea.

Los bananos que el productor se obliga a vender a UBESA y está a comprarle serán siempre de primera calidad, esto es, verdes, limpios, sin látex, sin lastimaduras, sin señales de estropeo, sin insectos o animales, empacados en cajas de cartón, en gajos o manos de acuerdo a las especificaciones de calidad y empaque que consten en las ordenes de corte, comunicaciones específicas al respecto o sus modificaciones. El tamaño de los dedos empacados en la caja y en cualquier posición de cluster debe ser no menos de 8" pulgadas medidas de pulpa a pulpa. El grosos (calibración) de los dedos empacados en la caja, no debe ser menor de 39 ni mayor de 46 unidades de pulgada. Por caja se acepta un máximo de cuatro gajos de cuatro dedos, pero no más de 20 gajos por cajas. En general deben ser cajas de no más de 120 dedos en total con gajos entre 4 y 7 dedos.

Con el objetivo de asegurar la buena calidad del banano, UBESA tiene el derecho de revisar la calidad de todas las cajas empacadas con banano, en las empacadoras y/o en los contenedores cargados en la Hacienda Alba Helena, a través de las personas que designe como inspectores de calidad, si fuera el caso, UBESA hará las observaciones u objeciones pertinentes y podrá rechazar las cajas ya empacadas que no reúnan las especificaciones de calidad convenidas.

El productor se compromete a implementar y mantener durante la duración del presente contrato, un programa de Global GAP (Good Agricultural Practices o Buenas Prácticas de Agricultura).

UBESA pagará al productor por cada caja de 19kg. (41,75 libras) netos de banano orgánico que cumpla con las especificaciones indicadas en las cartas de corte y empaque tales como edad, calibración, tipo de caja, peso y puerto de embarque, que el productor entregue en venta a UBESA al costado de la Nave de Alto Bordo (Shipside) debidamente empaque y paletizada en un contenedor de 40 pies en la hacienda Alba Helena, la suma de USD\$ 9,50 (Ocho con 50/100 Dólares de los Estados Unidos de América) o el precio mínimo de sustentación establecido por las autoridades gubernamentales, el que sea el mayor.

UBESA se reserva el derecho de establecer bonificaciones voluntarias y revocables cuando considere que las condiciones así lo permitan.

Obligaciones del Productor

Además de las otras obligaciones establecidas en este contrato, el productor se obliga a:

- Informar a UBESA inmediatamente y por escrito, si por cualquier motivo la Hacienda Alba Helena perdiera total o parcialmente, el beneficio de la certificación orgánica a la que hace referencia en este contrato.
-)

17. CONTRATOS (a continuación...)

- Asegurarse que la Hacienda Alba Helena este dotada de la infraestructura básica para el cultivo y el empaque del banano y que sea mantenida en buenas condiciones según el criterio de UBESA
- Cargar las cajas al contenedor solo durante el día y antes de oscurecer, o sea que una hora y media antes de la puesta natural del sol se debe cerrar el contenedor y usar malla contra insectos que solo permita la entrada de la caja por medio de una compuerta especial para que no entren insectos.
- Mantener un inventario de materiales de empaque necesarios para que nunca falten los materiales, pallets, sellos para etiquetar el Banano, cajas de cartón más división y plástico de empaque más ligas para cumplir con el suministro.
- Aceptar la presencia e intervención de los representantes, funcionarios, empleados e inspectores o supervisores de UBESA para que supervigilen la producción, e empaque, la calificación y el transporte de los racimos y de las cajas, sujetándose a las disposiciones de UBESA concernientes a la calificación de la fruta y a las demás normas contenidas en este contrato.
- Ejecutar las órdenes de corte y empaque emitidas por UBESA, cualquier día del año, con excepción del Primero de Enero, Viernes Santo, Primero de Mayo, Dos de Noviembre y Veinticinco de Diciembre y además el treinta y uno de diciembre después de las cuatro de la tarde adelante.
- Cumplir con todas las obligaciones previstas en el Reglamento de Saneamiento Ambiental Bananero y sus futuras reformas, así como la ley laboral.

Obligaciones de UBESA

Para la ejecución del presente contrato, además de las otras obligaciones contraídas en él, UBESA se obliga a:

- Comprar banano al productor durante las 52 semanas del año.
- Emitir las órdenes de corte y empaque por lo menos una vez por semana, pero con variaciones que pueden extenderse hasta por cinco días más, esto es doce días en total.
- Que las expresadas ordenes, estén a disposición del productor en los lugares de retiro de las mismas o sean transmitidas por correo electrónico, con no menos de veinticuatro horas de anticipación a la iniciación del corte de los racimos, pero, UBESA de acuerdo con las estimaciones que efectúe con el productor podrá aumentar o disminuir las cantidades señaladas, como pueden también adelantar, atrasar o cancelar la orden de corte y empaque, siempre que de aviso al productor, hasta las cinco de la tarde precedente al corte.
- Pagar el valor de la liquidación de las cajas compradas al productor dentro del tiempo establecido en las leyes y reglamentos vigentes.
- Proporciona al productor la asistencia técnica destinada al mejoramiento de las prácticas agrícolas, de empaque y de transporte, con el personal dependiente de UBESA, en relación con la fruta aquí contratada y en las condiciones aquí estipuladas.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversión.

Riesgo de Liquidez		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	1.350.693		2.334.095	
Razón corriente	Activo corriente	2.257.294	2,49	2.932.017	4,90
	Pasivo corriente	906.601		597.922	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	2.155.506	2,38	2.885.869	4,83
	Pasivo corriente	906.601		597.922	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 2,49 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes de la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$ 1.350.693 esto indica que la compañía puede cumplir con sus obligaciones corrientes, así como también invertir sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Riesgo de Crédito		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Periodo medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	25.827.120	8	27.324.360	10
	Ventas netas	3.236.501		2.692.756	
Rotación de cartera	360	360	45	360	35
	Periodos medios de cobranza	8		10	

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo neto de cobranzas es de 8 días, siendo adecuada comparada con su política de crédito de 15 días, este comportamiento mejora la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el período medio de pago a sus proveedores es de hasta 30 días.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar *				
	360	<u>130.449.600</u>	45	<u>89.023.320</u>	37
	Compras	2.903.911		2.388.270	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos de Adm. Y ventas	<u>659.381</u>	20%	<u>440.490</u>	16%
	Ventas netas	3.236.501		2.692.756	

El período medio de pago es de 45 días, difiriendo con su política de pago a sus proveedores el cual es hasta 30 días. Sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la compañía debido a que su período medio de cobro son 8 días.

Riesgos Operativos

Endeudamiento – Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento- Solvencia		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x 100%	<u>2.487.002</u>	32%	<u>3.000.146</u>
	Total activo		7.739.524		8.528.416
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	x 100%	<u>2.487.002</u>	47%	<u>3.000.146</u>
	Total patrimonio		5.252.522		5.528.270
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x 100%	<u>906.601</u>	36%	<u>597.922</u>
	total pasivo		2.487.002		3.000.146
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x 100%	<u>1.580.401</u>	64%	<u>2.402.224</u>
	Total pasivo		2.487.002		3.000.146

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Existe un endeudamiento comparados con los activos total del 32%, y un endeudamiento comparado con el patrimonio del 47%, lo cual demuestra que la empresa mantiene independencia frente a sus proveedores y accionistas.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catástrofe natural e incendio.

Rentabilidad: Los indicadores de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	(265.805)	-5,06%	113.365	2,05%
	Patrimonio	5.252.522		5.528.270	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	(271.151)	-8,38%	(89.856)	-3,34%
	Ventas netas	3.236.501		2.692.756	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	388.230	12,00%	350.634	13,02%
	Ventas netas	3.236.501		2.692.756	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	(265.805)	-8,21%	113.365	4,21%
	Ventas netas	3.236.501		2.692.756	

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de pérdida del -8,21%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal: La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

Riesgo Ambiental: Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores, comunidad, instalaciones y propiedades particulares son los relacionados con la agro fumigación, debido a que generan desechos peligrosos-tóxicos (nematicidas insecticidas).

La administración pone de manifiesto la información que es de dominio público, ya que se prevé la llegada al país del hongo Fusarium Raza 4 que podrían afectar los cultivos de banano.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

La compañía Agrícola Norzeca S.A. en la actualidad se encuentra en el proceso de división de la Hacienda Alba Helena, activo de la compañía una vez que el Municipio de General Antonio Elizalde (Bucay) aprobó en sesión de Consejo el fraccionamiento en partes iguales de los terrenos de la antes mencionada Hacienda. Así mismo este fraccionamiento se encuentra debidamente inscrito en el Registro de la Propiedad del cantón General Antonio Elizalde (Bucay), y actualmente estamos en el proceso de regularización de la parte legal ya que deberán reunirse las Juntas de Accionistas para aprobar la Compraventa de los lotes previamente fraccionados por el Municipio de Bucay, los mismos que pasarían a dos nuevas compañías.

Siendo el Banco de Machala nuestro principal acreedor y consecuentemente tiene la hipoteca del bien antes mencionado, ya la compañía cuenta con la aprobación del presidente del banco para proceder con esta división de los lotes y así mismo la división de la deuda respectiva; con lo cual es nuestra decisión hasta finales del mes de octubre del 2019 concluir con el trámite. El personal de producción que laboró para Agrícola Norzeca S.A. y que fue debidamente liquidado, labora para dos nuevas compañías de los accionistas.

20. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
